

ENVIROLOGIC AB (publ)

Inbjudan till teckning av aktier och teckningsoptioner (Units)



Du kommer som aktieägare i Envirologic att erhålla uniträtter. Observera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja uniträtterna för att teckna Units senast den 7 juli 2016; eller
- sälja de uniträtter som inte avses utnyttjas senast den 5 juli 2016.

Observera att förvaltare kan ha tidigare sista svarsdag än ovanstående.

Det är även möjligt att anmäla sig för teckning av Units utan stöd av uniträtter.

Definitioner

”Envirologic” eller **”Bolaget”**

Med ”Envirologic” eller ”Bolaget” avses Envirologic AB (publ), organisationsnummer 556572-1775, med säte i Uppsala.

”Memorandumet”

Med ”Memorandumet” avses föreliggande dokument, inklusive de handlingar som är införlivade genom hänvisning.

”Emissionen”

Med ”Emissionen” avses den företrädesemission i Envirologic som inbjuds till i detta Memorandum.

”Överteckningsemissionen”

Med ”Överteckningsemissionen” avses den riktade nyemission till allmänheten som inbjuds till i detta Memorandum.

”Erbjudandet”

Emissionen och Överteckningsemissionen bildar tillsammans ”Erbjudandet”.

”AktieTorget”

Med ”AktieTorget” avses ATS Finans AB, organisationsnummer 556736-8195, med bifirman AktieTorget.

”Euroclear”

Med ”Euroclear” avses Euroclear Sweden AB, tidigare VPC, organisationsnummer 556112-8074.

”Aktieinvest”

Med ”Aktieinvest” avses Aktieinvest FK AB, organisationsnummer 556072-2596.

”Aktie/aktie”, ”Unit”, ”BTU”, ”Uniträtt/uniträtt”

Med ”Aktie/aktie”, ”Unit”, ”BTU”, ”Uniträtt/uniträtt” avses i samtliga fall värdepapper av serie B om ej annat anges.

Se ordlista längst bak i Memorandumet för ytterligare definitioner och förklaringar.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta Memorandum består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som härmed införlivas genom hänvisning:

- » Bolagets årsredovisningar för åren 2015, 2014 och 2013. Årsredovisningarna har reviderats av bolagets revisor.
- » Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2016 – 31 mars 2016. Delårsrapporten har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

| |
|---|
| <p>Föreliggande Memorandum och samtliga handlingar som införlivas genom hänvisning enligt ovan finns tillgängliga i pappersform för inspektion på Bolagets adress (se uppgift längst bak i Memorandumet) samt i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.envirologic.se.</p> |
|---|

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta Memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet är undantaget från prospektskyldighet enligt lagen ”Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument – Undantag från prospektskyldighet avseende Erbjudande till allmänheten”. Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudanden för Envirologic av finansiella instrument uppgår till högst 2,5 miljoner euro under den senaste tolv månadersperioden.

Erbjudandet riktar sig inte till sådana personer vars deltagande kräver prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet, anmälningssedeln och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller sådant erbjudande kräver åtgärder som anges i föregående mening eller där det skulle strida mot regler i sådant land. Inga överlåtbara värdepapper relaterade till Erbjudandet (uniträtter, interimssunit (BTU) samt de nya aktierna och teckningsoptionerna) har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i gällande lydelse, eller enligt tillämplig lag i bland annat Kanada, Australien, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika och får därför inte erbjudas, överlätas eller försälgas, direkt eller indirekt, i dessa länder med flera. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan vara brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Det ligger envar att iakta sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Innehållet i Memorandumet är baserat på information som tillhandahållits av Bolaget. Styrelsen i Bolaget är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Information om styrelsen återfinns i avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer”. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De siffror som redovisas i detta Memorandum har i vissa fall avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis alltid tabeller exakt.

För Erbjudandet och detta Memorandum gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta Memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

Information från tredje part och marknadsinformation

Memorandumet innehåller historisk marknadsinformation och branschprognoser, däribland information avseende storleken på marknader där Envirologic är verksamt. Informationen har, såvitt inte annat anges, sammanställts av Envirologic baserad på information från en rad olika utomstående källor.

Informationen från tredje part har återgivits korrekt och inga uppgifter i informationen har utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande Även om Bolaget bedömer att dessa utomstående källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias.

Utöver information från utomstående källor gör även Envirologic vissa interna bedömningar och antaganden avseende Bolagets marknader. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en extern analytiker eller någon av Envirologics konkurrenter som använder andra metoder för insamling av marknadsdata, analyser eller beräkningar kommer att erhålla samma resultat. Mot bakgrund av detta uppmärksammas alla potentiella investerare på att information i Memorandumet avseende Bolagets bedömningar om marknaden är förenad med betydande osäkerhet och att ingen garanti kan lämnas för dess riktighet.

Framåtriktade uttalanden

Memorandumet innehåller framåtriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden återfinns i flera avsnitt, bland annat i ”Sammanfattning”, ”Riskfaktorer”, ”Bakgrund och motiv”, ”Marknaden” och ”Verksamheten”, och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden ”anser”, ”avser”, ”bedömer”, ”förväntar sig”, ”förutser”, ”kan”, ”planerar” eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden kan identifieras utifrån sammanhangen.

Framåtriktade uttalanden är förenad med betydande osäkerhet, då de avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att lämnade bedömningar och prognoser avseende framtiden kommer att realiseras lämnas inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. I avsnittet ”Riskfaktorer” finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktisk utveckling eller resultat skiljer sig avsevärt från i Memorandumet lämnade bedömningar.

Framåtriktad information gäller endast per dagen för Memorandumets offentliggörande. Bolaget gör inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning och AktieTorgets regelverk.

| | |
|--|--|
| | |
|--|--|

| | |
|--|--|
| | |
|--|--|

Innehållsförteckning

| | |
|--|----|
| Sammanfattning | 4 |
| Riskfaktorer. | 6 |
| Inbjudan till teckning av aktier och teckningsoptioner (Units) i Envirologic AB (publ) | 8 |
| Bakgrund och motiv | 9 |
| Villkor och anvisningar | 10 |
| <i>Så här gör du</i> | 16 |
| <i>Så här utnyttjar du dina teckningsoptioner TO 1 B under 2018</i> | 17 |
| <i>Så här utnyttjar du dina teckningsoptioner TO 2 B under 2019</i> | 17 |
| Vd Jan Sandberg har ordet | 18 |
| Inledning till Envirologic | 19 |
| Marknaden | 21 |
| Envirologics produkter | 29 |
| Verksamheten | 33 |
| Finansiell översikt | 34 |
| <i>Kommentarer till den finansiella översikten i sammandrag</i> | 37 |
| Styrelse och revisorer. | 39 |
| Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden | 42 |
| Bolagsordning | 44 |
| Legala frågor och övrig information | 45 |
| Vissa skattefrågor i Sverige. | 46 |
| Villkor för Teckningsoption serie 2016/2018, avseende nyteckning av aktier i Envirologic AB (publ) | 49 |
| Villkor för Teckningsoption serie 2016/2019, avseende nyteckning av aktier i Envirologic AB (publ) | 54 |
| Adresser och källor | 59 |

| | |
|--|--|
| | |
|--|--|

| | |
|--|--|
| | |
|--|--|

| | |
|--|--|
| | |
|--|--|

Erbjudandet i sammandrag

Emissionen

Företrädesrätt till teckning

Innehav av en (1) aktie berättigar till en (1) uniträtt. Fem (5) uniträtter ger rätt att teckna en (1) Unit, innehållande två (2) nya aktier, och en (1) teckningsoption TO 1 B och en (1) teckningsoption TO 2 B. I den utsträckning Units inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare till teckning.

Teckningskurs

Teckningskursen är 7,00 kronor per Unit, varav teckningskurs per aktie uppgår till 3,50 kronor. Teckningsoptionerna TO 1 B och TO 2 B ges ut utan vederlag. Courtage utgår ej.

Värdering

Erbjudandet innebär en värdering (”före pengarna från emissionen”) av Bolaget på 17,5 mnkr.

Avstämningsdag

Avstämningsdag är den 16 juni 2016. Sista dag för handel i Envirologics aktie inklusive uniträtter är den 14 juni 2016. Första dag för handel i Envirologics aktie exklusive uniträtter är den 15 juni 2016.

Teckningsperiod

Teckningsperioden är 21 juni–7 juli 2016.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på AktieTorget under perioden 21 juli–5 juli 2016.

För att förhindra förlust av värdet av uniträtterna måste dessa antingen utnyttjas för teckning med samtidig betalning senast den 7 juli 2016 eller säljas senast den 5 juli 2016.

Handel med BTU

Handel med betalda tecknade Units (”BTU”) sker på AktieTorget under perioden 21 juni 2016 till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av juli 2016.

Handel med nya aktier och teckningsoptioner

Handel med nya aktier och teckningsoptioner TO 1 B respektive TO 2 B beräknas inledas på AktieTorget i början av augusti 2016, efter det att emissionen registrerats hos Bolagsverket och de nya aktierna och teckningsoptionerna bokats ut hos Euroclear.

Överteckningsemissionen

Utöver Emissionen finns en Överteckningsemission om 300 000 Units (motsvarande 2 100 000 kr) riktad till allmänheten (till allmänheten räknas även aktieägare) och i övrigt på samma villkor som Emissionen.

| | |
|------------------------------|--------------|
| Information om aktien | |
| Kortnamn aktie (”ticker”): | ENVI |
| ISIN-kod aktie: | SE0005704095 |
| ISIN-kod uniträtt: | SE0008434997 |
| ISIN-kod BTU: | SE0008435002 |

Finansiell kalender

| | |
|---|------------------|
| Halvårsrapport 2016 | 19 augusti 2016 |
| Delårsrapport 3, januari–september 2016 | 25 november 2016 |
| Bokslutskommuniké 2016 | 24 februari 2017 |

Sammanfattning

Envirologic grundades 1999 och har sedan starten arbetat med att utveckla automatiska programmerbara robotar för rengöring av hälsovådliga och starkt förorenade utrymmen.

Kundnytta med automatisk tvätt

Vid industriell rengöring har arbetsmiljöarbetet länge varit eftertraktat. När högtryckstvätten gjorde entré i början av 1970-talet innebar det att rengöring av svårt förorenade utrymmen kunde ske på ett helt annat sätt än tidigare, men högtryckstvätten skapade också betydande arbetsmiljöproblem. Industriell tvätt är nämligen ett mycket tungt och hälsovådligt arbete som leder till ökad sjukfrånvaro både på kort och lång sikt. Arbete med högtryckstvätt leder till inandning av ohälsosamma partiklar, belastningsskador från repetitiva rörelser samt skador från högtryckstvättens vibrationer och buller. Följden blir att personalen utsätts för onödiga hälso-risker då de under långa perioder måste utföra ett hälsovådligt arbete i skadliga miljöer.

Trots arbetsmiljöproblemen rengörs fortfarande många svårt förorenade utrymmen manuellt med hjälp av vanliga högtryckstvättar. Ökat arbetsgivaransvar för personal innebär dock att de ekonomiska kostnaderna för att slita ut anställda i längden blir oacceptabelt höga. Till detta kommer de mänskliga aspekterna; företagare vill generellt inte att deras anställda ska bli sjuka eller drabbas av kroniska belastningsskador av sitt arbete. Dessutom kan det i många branscher vara svårt och/eller dyrt att rekrytera personal till ett så pass tungt och hälsovådligt arbete som industriell tvätt innebär. De företagare som lyckas rekrytera personal tvingas räkna med hög personalomsättning.

Sammantaget finns det således starka ekonomiska incitament att i så hög utsträckning som möjligt använda tekniska hjälpmedel för att minska det manuella arbetet. Som investering innebär detta att robotar för automatisk rengöring generellt har kort återbetalningstid. Kalkylmässigt är återbetalningstiden cirka två år, medan livslängden på en robot är cirka 10 år. Mot bakgrund av de eftersatta behoven gör Envirologic därför bedömningen att marknaden för industriell rengöring med specialutvecklade automatiska robotar förväntas stå inför en stark och uthållig tillväxt.

Robusta robotar som sålts för totalt 210 mnkr

Sedan den första färdigutvecklade produkten såldes 2001 har Bolaget levererat över 600 robotar för automatisk rengöring till kunder i Europa, Nordamerika, Japan och Australien. Det sammanlagda försäljningsvärdet (räknat i dagens penningvärde) för dessa uppgår till 210 mnkr. Eftermarknadsintäkterna från tidigare försålda robotar, i form av serviceavtal och reservdelar, står idag för nästan 30 procent av Bolagets omsättning.

Traditionellt har försäljning till grisuppfödare stått för merparten av intäkterna. Grisuppfödning innebär stora rengöringsbehov i stallarna, bland annat för att förhindra spridning av sjukdomar hos grisarna samt av livsmedelsregulatoriska skäl. Före det att Envirologic började sälja automatiska robotar för rengöring av grisstallar rengjordes dessa helt manuellt med högtryckstvätt, vilket arbetsmiljömässigt är ett extremt påfrestande arbete. Med Envirologics programmerbara robot kan 80 procent av det manuella arbetet rationaliseras bort, då tvättroboten automatiskt utför detta arbete. De resterande 20 procenten måste fortfarande utföras manuellt, men det är likvärdigt en enorm förbättring samt tids- och kostnadsbesparing jämfört med tidigare.

På den svenska hemmamarknaden har Envirologic sålt automatiska tvättrobotar till cirka 30 procent av de svenska grisproducenterna. Envirologic har en klart ledande marknadsposition då det enligt Bolagets uppfattning egentligen inte finns några kon-

kurrenter som levererar samma funktionalitet. Bolagets produkter håller hög teknisk innovationsgrad och innehåller dessutom vissa tekniska lösningar som Bolaget har patentskyddat på de viktigaste marknaderna via två patentfamiljer.

Totalt har Bolaget investerat sammanlagt 21 mnkr i utvecklingen av de automatiska tvättrobotarna. Bolaget står inför en snar lansering av den tredje generationens robot, Evo Cleaner, som bland annat innehåller IoT (Internet of Things). Redan innan lansering har Bolaget tagit emot beställningar av den nya modellen på sammanlagt 8 robotar, motsvarande 3,1 mnkr i försäljningsvärde, huvudsakligen från befintliga kunder som vill byta upp sig.

Nya marknader för industriell automatiserad rengöring

Behovet av automatiserad tvätt finns i många fler branscher än i grisuppfödning. Envirologic har framöver som målsättning att öka andelen intäkter från applikationsområden som ligger utanför grisuppfödning. Envirologic har hittills installerat sina produkter till kunder även inom annan djuruppfödning, i mälterier samt hos vindkraftstillverkare och plasttillverkare. En av de senare installationerna är inom biltillverkningen, hos Daimler Benz i Tyskland, för att tvätta korrosionstestboxar. Tidigare användes starka kemikalier som gjorde att det inte var lämpligt för människor att vistas i lokalen. Bolaget ser en rad områden som nya konkreta applikationsområden, som på sikt kan innebära antingen betydande försäljningsvolym eller lägre volym av nischade robotar till högre marginaler. Inom följande områden pågår fälttester och utvecklingsarbete i samband med kund eller förberedande marknadsstudier:

- » Tvätt av stora värmväxlare
- » Tvätt av kylcontainrar inom livsmedelstransport
- » Tvätt av strålningsutsatta områden på kärnkraftverk
- » Tvätt och borttagande av klotter

Närmast försäljning är området Tvätt av stora värmväxlare, där Bolaget genomför försök i samarbete med Vattenfall. Kundnyttan är både att rationalisera bort tungt manuellt tvättarbete och på så vis sänka lönekostnaderna och få en bättre arbetsmiljö, men också att uppnå en bättre värmeöverföring i värmväxlarna genom renare konvektionsytor. Bolaget har patentsökt delar av den tekniska lösningen i dessa specialanpassade robotar.

Stora värmväxlare finns i värmeverk, pappersbruk och på många andra ställen och marknaden bedöms vara väldigt stor. Den stora kundnyttan ger Bolaget möjlighet till goda bruttomarginaler vid försäljning till dessa kunder. Möjligheten att sälja servicekontrakt och därmed öka eftermarknadens andel av försäljningen bedöms också vara bättre jämfört med försäljning till kunder i lantbruket.

Tvätt av kylcontainrar inom livsmedelstransport bedöms vara en stor marknad. Totalt passerar nästan 700 miljoner containrar genom världens hamnar varje år.¹ En stor del av dessa är för transport av livsmedel, vilket innebär krav på att tvätta containern efter transport, vilket sker på fraktcentret. Bolaget har konstaterat att robotarna tekniskt klarar av att tvätta kylcontainrar. Bolaget avser att framöver göra en marknadsstudie för att se på vilket sätt Bolaget konkret kan börja bearbeta denna marknad.

Internationell expansion inom grisuppfödning

Bolaget har bevisat sig kunna uppnå en hög marknadsandel vid försäljning till grisuppfödare i Sverige, där 30 procent av de svenska grisuppfödarna har investerat i en tvättrobot från Envirologic. Marknaden för tvättrobotar avseende grisuppfödning i Västeuropa är cirka 75 gånger större än den svenska och består av över 37 000 grisuppfödare med över 1 000 djur, vilket är bolagets målgrupp.

Sverige har av tradition ofta varit föregångare inom arbetsmiljöarbete jämfört med många andra länder. Bolaget bedömer dock att den europeiska marknaden inom grisuppfödning är mogen för att investera i tvättrobotar. Den dåliga arbetsmiljön i den här typen av verksamhet är inget som är unikt för grisproduktion i Sverige. Det som ger svenskar feber får även fransmän feber av.

Bolaget har tidigare arbetat genom distributörer på den europeiska marknaden, i första hand i Danmark. Resultatet har varit blandat, där en av svårigheterna med att arbeta med distributörer har varit att Envirologics tvättrobotar är tekniskt avancerade produkter som kräver goda grundkunskaper för att kunna sälja. I Sverige har Bolaget genom att arbeta med egna anställda försäljare som haft goda produktkunskaper lyckats sälja till 30 procent av de svenska grisproducenterna. Strategin för Europa kommer därför att vara att fördjupa samarbetet med lämpliga partners/återförsäljare och på sikt bygga egna lokala säljbolag med egen anställd säljpersonal och på så vis få bättre säljresultat. Försäljning i egen regi ger också bättre bruttomarginaler.

Målsättningar

Mål för respektive land är att på sikt ta 25 procent av den potentiella marknaden för grisuppfödning. Envirologic uppskattar att en marknadspenetration på 25 procent i de tio västeuropeiska länderna man planerar etablering i, representerar ett totalt försäljningsvärde om 4 500 mnkr (utspritt över flera år).

¹UNCTAD – United Nations Conference on Trade and Development

Envirologic har som mål att minst bibehålla och helst öka den nuvarande bruttovinstmarginalen på cirka 50 procent. Bolagets långsiktiga mål för de närmaste fem åren är att växa med i genomsnitt minst 30 procent per år och uppnå en rörelsemarginal (EBIT) om lägst 15 procent.



| RESULTATRÄKNING | 1 jan–31 mars | | 1 januari–31 december | | |
|--|---------------|-------------|-----------------------|---------------|------------|
| | 2016 | 2015 | 2015 | 2014 | 2013 |
| Belopp i tkr | | | | | |
| Rörelsens intäkter | 1 120 | 3 433 | 12 714 | 9 729 | 11 894 |
| Rörelsens kostnader | -1 954 | -3 525 | -12 366 | -11 488 | -11 769 |
| Rörelseresultat (EBIT) | -834 | -92 | 348 | -1 759 | 124 |
| Finansiella poster | -50 | -37 | -110 | -117 | -169 |
| Resultat efter finansiella poster | -884 | -129 | 238 | -1 876 | -44 |
| Skatt på periodens resultat | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PERIODENS RESULTAT | -884 | -129 | 238 | -1 876 | -44 |

| BALANSRÄKNING | 31-mar | | 31-dec | | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2016 | 2015 | 2015 | 2014 | 2013 |
| Belopp i tkr | | | | | |
| TILLGÅNGAR | | | | | |
| Anläggningstillgångar | 1 120 | 862 | 1 159 | 866 | 145 |
| Omsättningstillgångar | 4 814 | 4 732 | 6 271 | 5 361 | 4 699 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 5 934 | 5 594 | 7 430 | 6 227 | 4 844 |
| Eget kapital och skulder | | | | | |
| Eget kapital | 3 804 | 3 318 | 4 689 | 3 446 | 1 014 |
| Skulder | 2 130 | 2 276 | 2 709 | 2 780 | 3 831 |
| Summa eget kapital och skulder | 5 934 | 5 594 | 7 398 | 6 227 | 4 844 |

| NYCKELTAL | 1 jan–31 mars | | 1 januari–31 december | | |
|--------------------------------------|---------------|-----------|-----------------------|-----------|-----------|
| | 2016 | 2015 | 2015 | 2014 | 2013 |
| Resultat per registrerad aktie (SEK) | -0,18 | -0,02 | 0,05 | -0,41 | -0,01 |
| Eget kapital per aktie, kr | 0,76 | 0,72 | 0,93 | 1,56 | 0,26 |
| Antal aktier vid periodens slut | 5 016 100 | 4 616 100 | 5 016 100 | 4 616 100 | 3 846 100 |
| Medeltal anställda | 4 | 6 | 5 | 7 | 8 |

Riskfaktorer

Att investera i aktier är förenat med risktagande. Ett antal faktorer utanför Envirologics kontroll kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning. Dessa riskfaktorer kan få en negativ påverkan på Bolagets utveckling, resultat och finansiella ställning så att hela eller delar av det investerade kapitalet går förlorat.

Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna påverka Envirologics framtida utveckling. Dessa är ej rangordnade och gör ej anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker, inklusive sådana riskfaktorer som Bolaget för närvarande inte bedömer som väsentliga eller är medvetet om, kan också ha en väsentlig negativ påverkan på Bolaget.

Samtliga faktorer av betydelse för Bolaget kan därför inte beskrivas här, varför varje potentiell aktietecknare även måste beakta övrig information i Memorandumet och göra sin egen bedömning av dess betydelse för Bolagets framtida utveckling, resultat och finansiella ställning, samt därtill göra en allmän omvärldsbedömning.

Marknadsrelaterade risker

Konkurrens från andra företag

Envirologic bedömer idag att Bolaget har en tekniskt ledande ställning inom tvättrobotar, särskilt för applikationsområdet grisuppfödning. Bolagets uppfattning är att konkurrenternas produkter inte når upp till samma nivå av funktionalitet. Samtidigt bedömer Envirologic att marknaden för automatisk tvätt är en långsiktig tillväxtmarknad, vilket kan attrahera konkurrenter. Det kan inte uteslutas att befintliga konkurrenter (som i vissa fall dessutom är betydligt större företag än Envirologic och med större resurser för produktutveckling), eller helt nya konkurrenter, kommer att satsa mer på produktutveckling och lyckas ta fram bättre produkter än vad Envirologic kan göra.

Konkurrens från andra lösningar

Envirologics produkter innebär att manuell tvätt, med de stora arbetsmiljörisiker som det innebär, ersätts av automatisk tvätt med robotar. Ett av skälen till att ersätta manuellt arbete med automatisk tvätt är att spara lönekostnader och göra det lättare att rekrytera och behålla personal i verksamheten. Om det generellt på arbetsmarknaden finns gott om personal tillgänglig för jobb med låga krav på utbildning, även om dessa arbetstillfällen innebär arbetsmiljömässiga hälsorisker och låg lön, kan detta innebära att arbetsgivaren (kunden) inte ser samma behov av att investera i automatiska tvättrobotar.

Migration av lågutbildad arbetskraft från fattigare delar av världen, antingen på initiativ av arbetsgivare eller av andra orsaker, kan öka utbudet av lågutbildad arbetskraft som kan utföra arbetsuppgifter i krävande arbetsmiljöer. Även en bland politiker och opinionsbildare allt vanligare torgförd uppfattning om att det behövs fler lågbetalda ”enkla jobb” för att minska arbetslösheten i grupper med hög arbetslöshet kan få till generell följd att kundernas upplevda behov av att automatisera arbetsmiljömässigt krävande arbetsuppgifter minskar. Dessa faktorer kan sammantaget orsaka förseningar i ett brett marknadsgenombrott för Envirologics produkter och därmed få negativa effekter på Bolagets försäljnings- och resultatutveckling.

Svag ekonomi hos kunderna

Envirologic har hittills sålt merparten av sina automatiska tvättrobotar inom applikationsområdet grisuppfödning. Fläsk är en

stapelvara (svårt eller omöjligt att för en enskild uppfödare att prismässigt differentiera sig gentemot konkurrenter) och uppfödning av grisar en hårt konkurrensutsatt bransch, där även små marknadsförändringar omedelbart får genomslag i prisbildningen, med begränsade möjligheter för producenterna att kompensera sig. Kundernas lönsamhet och möjligheter att investera är därför starkt varierande över tid. Exempelvis har det ryska importstoppet av fläsk helt slagit sönder den europeiska prisbildningen och gjort att grisuppfödarna nu genomgår ett stälbad.

Hittills har marknadsvariationer inneburit att försäljningsmässigt goda år för Bolaget följts av svaga år, där de samlade förlusterna från de svaga åren har överskridit vinster från de goda åren. Bolagets möjligheter att kompensera svag nyförsäljning av robotar via intäkter från servicekontrakt, försäljning av reservdelar och andra eftermarknadsintäkter har, åtminstone vid försäljning till lantbruket, hittills varit otillräckliga. Det finns inga garantier för att Envirologic framöver, i samband med en planerad expansion på den europeiska marknaden för grisuppfödning, kommer att kunna uppnå så pass stabila försäljningsintäkter att Bolaget kommer att kunna uppnå en uthållig lönsamhet.

Opövd internationell etableringsstrategi

Envirologic har försökt expandera på den europeiska marknaden för grisuppfödning via distributörer. Erfarenheten är att detta har fungerat dåligt, bland annat eftersom produkterna är tekniskt komplicerade och kräver mer dedikerad försäljningspersonal än vad distributörer kan erbjuda. Envirologic kan av det skälet behöva förnya sin internationella etableringsstrategi. Olika alternativ finns, till exempel att fördjupa samarbetet med internationella partners och/eller att på sikt bearbeta marknaden via egna säljbolag. Internationell expansion är ofta kapitalkrävande och kan dessutom innebära större krav på rekrytering av kvalificerad personal, både i Sverige och utomlands. Det finns inga garantier för att en förnyad internationell expansionsstrategi kommer att lyckas till rimliga kostnader. Ett misslyckande kan innebära betydande ekonomiska förluster som negativt kan påverka Bolagets finansiella ställning.

Etablering av nya applikationsområden

Envirologic har för avsikt att bredda verksamheten och framöver generera en större andel av sina intäkter från nya applikationsområden, till exempel tvätt av stora värmeväxlare, tvätt av kylcontainrar för livsmedelstransporter och eventuellt från kärnkraftsindustrin. Det finns dock inga garantier för att Bolaget lyckas vidareutveckla sina produkter så att de når tillräcklig prestanda för användning inom dessa eller andra områden utanför grisuppfödning, eller att Bolaget marknadsmässigt lyckas etablera sig inom nya applikationsområden. Oavsett vilket kommer nya produkt- och marknadssatsningar att innebära kostnader, och om Bolaget inte lyckas med etableringen kan detta medföra negativa effekter på Bolagets försäljnings- och resultatutveckling.

Bolagsrelaterade risker

Produktutveckling och teknik

Teknologin i Bolagets produkter är under kontinuerlig utveckling. Det finns en risk att utvecklingen av nya produkter tar längre tid än beräknat och resulterar i ökade eller oförutsedda utvecklingskostnader. Att Bolaget kan fortsätta sin utveckling av befintliga och nya produkter är av stor betydelse för Envirologic, särskilt för

de nya applikationsområden som Bolaget planerar att etablera sig inom. Om Bolagets förmåga att vidareutveckla dagens produkter respektive att lansera nya produkter minskar eller inte kan följa en fastlagd tidsplan, eller om mottagandet på den svenska och/eller internationella marknaden blir sämre än förväntat, kan detta medföra negativa effekter på Envirologics försäljnings- och resultatutveckling.

Beroende av nyckelpersoner

Envirologic har en liten organisation och är beroende av ett begränsat antal nyckelpersoner. Om en eller flera av dessa nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat. Även vid nyrekrytering av personal finns det en risk att Bolaget inte finner den eftersökta kompetensen och därmed drabbas av kompetensbrist. Bolaget har också betydande rekryteringsbehov vid en internationell expansion och det finns inga garantier för att Bolaget lyckas hitta och rekrytera den personal som kommer att behövas.

Finansiella risker

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för resultatpåverkan som en följd av kundförluster, det vill säga att kunderna inte kan fullfölja sina åtaganden. Även försenade betalningar och de följder för Envirologics likviditet som de kan innebära sorterar under denna risk. I samband med investeringar har Envirologics kunder hittills generellt uppvisat god betalningsförmåga och historiskt har Bolaget haft låga eller inga kundförluster. Om Bolaget framöver kommer att sälja en större andel av sina produkter via olika former av hyrköp, kan detta dock innebära större krav på finansiell ställning och även större grad av kundförluster.

Valutarisk

Envirologics försäljning förväntas i framtiden att i en allt högre grad ske i Euro och detta kan påverka lönsamheten för Bolaget negativt. Bolagets komponentinköp sker till viss del från utländska leverantörer och tillverkare där främst Euro kan påverka inköpspriset. Framtida fluktuationer kan innebära ett försämrat resultat för Bolaget.

Risker relaterade till Erbjudandet och aktien

Företrädesemissionen blir inte fulltecknad

Förestående emission omfattas till cirka 48 procent av teckningsförbindelser, men de är inte säkerställda genom deponering av medel, utställande av bankgaranti eller dylikt. De som undertecknat teckningsförbindelserna är medvetna om att dessa innebär en juridiskt bindande förpliktelse gentemot Bolaget, men det kan inte garanteras att samtliga som undertecknat teckningsförbindelser kommer att fullgöra sina åtaganden gentemot Bolaget på grund av faktorer utanför Bolagets kontroll. Information om teckningsförbindelserna finns i avsnittet ”Legala frågor” i Memorandumet.

Framtida kapitalbehov

Även om Envirologic bedömer att kapitaltillskottet från föreliggande emission ska ge Bolaget de finansiella resurser som räcker för att finansiera den internationella expansionen till positivt kassaflöde, finns det inga garantier för att så blir fallet. Ökade kostnader för den internationella marknadsetableringen eller allmänt svag resultatutveckling kan innebära att Bolaget ånyo behöver vända sig till kapitalmarknaden för ett kapitaltillskott. Det finns inga garantier för att Bolaget kommer att lyckas med en sådan eventuell

kapitalanskaffning eller att den kan ske på villkor som är tillfredsställande för de aktieägare som investerar i föreliggande emission.

Ägare med betydande inflytande

Efter föreliggande emission kommer de största ägarna att ha ett betydande inflytande över Bolaget. Följaktligen har dessa ägare möjlighet till ett väsentligt inflytande över alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna, däribland utnämning/avsättning av styrelseledamöter (och indirekt utnämning/avsättning av vd), eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sett alla Envirologics tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna koncentration av makten i Bolaget kan vara till nackdel för de mindre aktieägarna som kan ha andra intressen än majoritetens ägarna.

Bolagets aktiekurs

Envirologics aktie är listad på AktieTorget. Aktiekursen kan komma att fluktuera kraftigt, antingen som en följd av variationer i nyhetsflödet från Bolaget eller i Bolagets resultatutveckling, eller som en följd av finansiell osäkerhet på kapitalmarknaderna, eller som en följd av förändringar i kapitalmarknadens intresse just för Envirologic.

Likviditeten i aktien

Likviditeten i Bolagets aktie kan komma att variera kraftigt, beroende på Bolagets resultatutveckling, instabilitet på de finansiella marknaderna samt variationer hos presumtiva investerarens intresse att förvärva aktier i Bolaget. Om handeln i Bolagets aktie är begränsad kan det innebära svårigheter för aktieägare att med kort varsel sälja sina aktier, särskilt större aktieinnehav.

Utebliven utdelning

Envirologic har hittills inte betalat utdelning. För närvarande återinvesteras eventuella vinster för att kunna expandera verksamheten. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Så länge ingen utdelning lämnas, måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en uppgång i aktiekursen.

Teckningsoptionerna TO 1 B och TO 2 B

Teckningsoptionerna TO 1 B respektive TO 2 B utges vederlagsfritt och kommer att tas upp till handel på AktieTorget. Värdet på teckningsoptionerna beror i första hand på den underliggande aktiens pris och i andra hand på hur lång tid som återstår till sista dag för utnyttjande av teckningsoptionerna (15 april 2018 för TO 1 B respektive 15 april 2019 för TO 2 B). Därtill är teckningsoptionernas kursutveckling beroende av förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget, den allmänna likviditeten i marknaden för derivat och tillfälliga utbuds- eller efterfrågeavvikelser (stora försäljningar eller köp av teckningsoptioner i Envirologic).

Alla potentiella investerare avseende detta Erbjudande uppmärksammas på att det inte finns några garantier för att en innehavare av teckningsoptioner kommer att kunna avyttra sina teckningsoptioner till det pris som förväntas, eller överhuvudtaget, särskilt inte vid avvyrningar av större innehav eller inom en begränsad tidsrymd. Störningarna på prisbildningen för teckningsoptionerna kan bli särskilt stora i samband med teckningsoptionens lösenperiod, det vill säga 1–15 april 2018 för TO 1 B (handlas på AktieTorget till och med 11 april 2018) respektive 1–15 april 2019 för TO 2 B (handlas på AktieTorget till och med 11 april 2019).

Inbjudan till teckning av aktier och teckningsoptioner (Units) i Envirologic AB (publ)

Härmed inbjuds aktieägarna i Envirologic samt allmänheten till teckning av aktier och teckningsoptioner (Units) i Envirologic i enlighet med villkoren i detta Memorandum. Emissionen genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare och riktar sig först och främst till dem som är aktieägare i Envirologic på avstämningssdagen den 16 juni 2016. Utöver Emissionen finns en Överteckningsemission som riktar sig till allmänheten (till allmänheten räknas även aktieägare) i syfte att tillvarata eventuell överteckning av Emissionen samt öka antalet aktieägare i Bolaget. Överteckningsemissionen genomförs i övrigt på samma villkor som Emissionen. Emissionen och Överteckningsemissionen bildar tillsammans Erbjudandet.

Den 7 juni 2016 beslutade styrelsen i Envirologic, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 28 april 2016, om nyemission av aktier och teckningsoptioner (Units), med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

Emissionen innebär att aktieägarna har rätt att för fem (5) befintliga aktier, oavsett serie, teckna en (1) Unit bestående av två (2) nya B-aktier, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2016/2018 ("TO 1 B") och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2016/2019 ("TO 2 B"). Teckningskursen är 7,00 per Unit, vilket motsvarar 3,50 kronor per ny aktie. Teckningsoptionerna TO 1 B respektive TO 2 B emitteras vederlagsfritt.

En (1) vederlagsfri teckningsoption TO 1 B ger rätt att under perioden 1 april till 15 april 2018 teckna en (1) ny B-aktie i Bolaget. Teckningskursen kommer att vara 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen under den period om tio handelsdagar som slutar sju bankdagar innan första dagen i teckningsperioden, dock lägst 3,50 kronor och högst 7,00 kronor per aktie.

En (1) vederlagsfri teckningsoption TO 2 B ger rätt att under perioden 1 april till 15 april 2019 teckna en (1) ny B-aktie i Bolaget. Teckningskursen kommer att vara 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen under den period om tio handelsdagar som slutar sju bankdagar innan första dagen i teckningsperioden, dock lägst 3,50 kronor och högst 7,00 kronor per aktie.

Teckning av aktier och teckningsoptioner kan endast ske i form av Units. Efter registrering av Emissionen kommer de nya aktierna och teckningsoptionerna att separeras och handel i aktierna och teckningsoptionerna att ske var för sig (och inte i form av Units).

För emissionsbelopp, utspädning och emissionskostnader hänvisas till nedanstående tabeller.

| Emission av aktier | | | | | | | | | |
|-------------------------|-------------------------|--------------------|---------------------|-------------------------|----------------------|--------------------------|------------------------|----------------|---------------------------|
| | Antal befintliga aktier | Antal nya B-aktier | Totalt antal aktier | Teckningskurs per aktie | Emissionsbelopp (kr) | Ökning aktiekapital (kr) | Nytt aktiekapital (kr) | Utspädning (%) | Emissionskostnader (mnkr) |
| Emissionen | 5 016 100 ¹ | 2 006 440 | 7 022 540 | 3,50 | 7 022 540 | 262 843,64 | 919 952,74 | 28,6 | 1,1 |
| Överteckningsemissionen | 7 022 540 | 600 000 | 7 622 540 | 3,50 | 2 100 000 | 78 600,00 | 998 552,74 | 7,9 | 0,3 |
| Totalt | 5 016 100 | 2 606 440 | 7 622 540 | | 9 122 540 | 341 443,64 | 998 552,74 | 34,2 | 1,4 |

¹Varav 395 100 A-aktier och 4 621 000 B-aktier.

| Lösen av teckningsoptioner | | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|--------------------------|------------------------|----------------------|--|
| | Antal befintliga aktier ² | Antal nya B-aktier ³ | Totalt antal aktier | Lösenkurs per aktie (låg) | Emissionsbelopp (kr) | Lösenkurs per aktie (hög) | Emissionsbelopp (kr) | Ökning aktiekapital (kr) | Nytt aktiekapital (kr) | Total utspädning (%) | Emissionskostnader (mnkr) ⁴ |
| TO 1 B | 7 622 540 | 1 303 220 | 8 925 760 | 3,50 | 4 561 270 | 7,00 | 9 122 540 | 170 721,82 | 1 169 274,56 | 14,6 | 0,3–0,6 |
| TO 2 B | 8 925 760 | 1 303 220 | 10 228 980 | 3,50 | 4 561 270 | 7,00 | 9 122 540 | 170 721,82 | 1 339 996,38 | 12,7 | 0,3–0,6 |
| Totalt för TO 1 B + TO 2 B | 7 622 540 | 2 606 440 | 10 228 980 | 3,50 | 9 122 540 | 7,00 | 18 245 080 | 341 443,64 | 1 339 996,38 | 25,5 | 0,6–1,2 |
| Totalt för hela Erbjudandet | 5 016 100 | 5 212 880 | 10 228 980⁴ | E/T | 18 245 080 | E/T | 27 367 620 | 682 887,28 | 1 339 996,38 | 51,0 | 2,0–2,6 |

²Vid fullt utnyttjande av Överteckningsemissionen. ³Vid full lösen av samtliga teckningsoptioner. ⁴Varav 395 100 A-aktier och 9 833 880 B-aktier.

Styrelsens försäkran

Styrelsen i Envirologic, bestående av ordföranden Kenneth Alness samt ledamöterna Jan Sandberg, Anders Lif och Bjarne Graff, ansvarar för detta Memorandum. Styrelsen försäkrar att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i detta Memorandum, så vitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att inget är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I det fall information har inhämtats från tredje man har informationen återgivits korrekt och ingen information har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Styrelsen vill samtidigt göra aktieägarna och andra potentiella tecknare uppmärksamma på att en investering i aktier är förknippad med risk. Styrelsen vill därför särskilt uppmärksamma att läsa kapitlet "Riskfaktorer" i detta Memorandum.

Uppsala i juni 2016
Envirologic AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Envirologic grundades 1999 och har sedan starten arbetat med att utveckla automatiska programmerbara robotar för rengöring av hälsovådliga och starkt förorenade utrymmen. Sedan starten har Bolaget sålt drygt 600 robotar, med ett sammanlagt försäljningsvärde om cirka 210 mnkr i aktuellt nyförsäljningspris. Huvudmarknaden har varit tvätt av grisstallar, men försäljning till andra applikationsområden (mälterier, korrosionstestboxar till bilindustrin, annan djuruppfödning) förekommer också.

Marknaden för grisuppfödning

Rengöring av grisstallar med högtryckstvätt är ett av de arbetsmiljömässigt mest krävande arbeten som finns, med svåra hälso-mässiga problem för grissköterna. Kronisk bronkit, inflammation i ögonen, feber och i förlängningen kol (kronisk obstruktiv lungsjukdom) är exempel på efterföljande svåra sjukdomar. Unga människor yngre än 25 år är särskilt utsatta, då deras lungor ännu inte är fullt utvecklade, och kvinnliga grisskötare är mer utsatta än manliga.

Med Bolagets robotar kan dock 80 procent av det manuella arbetet rationaliseras bort. I Sverige har därför 30 procent av de svenska grisuppfödarna köpt en tvättrobot av Envirologic. Någon konkurrerande produkt av dignitet existerar egentligen inte, enligt Bolagets uppfattning. Återbetalningstiden (pay off-tiden) beror på storleken på den aktuella grisproducenten (antal tvättimmar per år) och vilket värde som åsätts en inbesparad arbetstimme som annars skulle ha lagts på manuell rengöring av grisstallar. Som tumregel kan återbetalningstiden sättas till cirka två–tre år.

Svenska marknaden för grisuppfödning är liten i ett europeiskt perspektiv. Europas grisproducenter producerar varje år cirka 250 miljoner grisar (utanför Europa är Kina störst med 500 miljoner grisar) och av dessa produceras blott en dryg procent i Sverige. De närliggande länderna Danmark och Tyskland har marknader som tillsammans är cirka 25 gånger så stora som den svenska marknaden. Övriga stora marknader är Spanien, Benelux och Frankrike. Envirologic har sålt ungefär lika många tvättrobotar för rengöring av svinstall i Danmark som i Sverige, men med samma marknadspenetration som i Sverige torde Bolaget kunna sälja sju gånger så många i Danmark. I Tyskland har hittills nästan inga robotar sålts. Envirologics produkter är sedan länge tekniskt beprövade och fullt ut industrialiserade och bedöms därför ha stor internationell försäljningspotential.

För att utöka den internationella försäljningen behöver Bolagets försäljningsorganisation förstärkas inom såväl exportförsäljning

som internationell teknisk säljstöd, vilket kräver ett utökat rörelsekapital. I Sverige har Bolaget skött försäljningen i egen regi, vilket fungerat bra då produkten kräver viss produktkompetens för att sälja, som distributörer kan ha svårt att ta till sig. Ett alternativ som övervägs är därför att på sikt starta egna säljbolag, med egen anställd försäljnings- och servicepersonal, på de viktigaste europeiska marknaderna. Om denna strategi ska implementeras krävs dock ett kapitaltillskott i samband med etableringen av respektive säljbolag. Ett annat sätt att öka försäljningen är att öka andelen hyrköp, där kunden får prova på Bolagets tvättrobot under en period om cirka sex månader. Ökad försäljning via hyrköp kräver dock ett visst utökat rörelsekapital.

Nya applikationsområden

Envirologic har för avsikt att bredda sin verksamhet till andra tvättapplikationer. Bolaget vill finna andra branscher där repetitiv tvättning efterfrågas och där automatiserad/robotiserad tvättning är möjlig att applicera. Exempel på nya marknadsområden är tvätt av stora värmeväxlare, där Bolaget redan i nuläget genomför försök i samarbete med Vattenfall, tvätt av (kyl-)containrar i samband med livsmedelstransporter, tvätt på kärnkraftverk och tvätt av mälterier. I takt med att Envirologic upptäcker nya kundbehov kommer Bolaget att utveckla tvättkoncept, robotar och anpassa den egna organisationen till nya branscher. För att ha ekonomisk rörelsefrihet att tillägna sig nya applikationsområden såväl tekniskt som marknadsmässigt behöver bolaget ett utökat rörelsekapital.

För vissa av de applikationsområden som Bolaget redan i nuläget studerar gäller dessutom att kunderna normalt sett är mycket stora internationella företag, gentemot vilka ett litet företag kan ha vissa svårigheter att göra sig gällande. För att bättre kunna matcha kundernas organisation behöver Envirologic därför stärka sin egen organisation och finansiella stabilitet, vilket kräver ett utökat rörelsekapital.

Emissionslikvidens användning

Emissionslikviden ska användas till att finansiera marknadsexpansionen inom grisuppfödning på den europeiska marknaden samt för att finansiera utveckling av nya robotar för nya tvättapplikationer inklusive relaterade marknadssatsningar. Om teckningsoptionerna TO 1 B respektive TO 2 B utnyttjas kommer det tillförda kapitalet att användas till att öka marknadssatsningarna och att generellt stärka Bolagets rörelsekapital.

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen den 16 juni 2016 är registrerade som aktieägare i Envirologic hos Euroclear äger företrädesrätt att för varje fem (5) befintliga aktier teckna en (1) Unit i Envirologic.

En (1) Unit består av två (2) nya aktier, en (1) vederlagsfri teckningsoption TO 1 B och en (1) vederlagsfri teckningsoption TO 2 B i Envirologic.

Uniträtter

För varje innehavd aktie i Envirologic på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. För teckning av en (1) Unit erfordras fem (5) uniträtter.

Teckningskurs

Teckningskursen är 7,00 kronor per Unit, varav teckningskurs för varje ny aktie är 3,50 kronor. Teckningsoptionerna TO 1 B respektive TO 2 B ges ut utan vederlag. Courtaget utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag för fastställande av vilka som ska erhålla uniträtter är den 16 juni 2016. Befintliga aktier i Envirologic handlas exklusive uniträtter från och med den 15 juni 2016 (en bankdag innan avstämningsdag). Sista dag för handel i Envirologics aktie inklusive uniträtter är således den 14 juni 2016 (två bankdagar innan avstämningsdag).

Teckningsperiod

Teckning med företrädesrätt (med stöd av uniträtter) sker genom kontant betalning under perioden 21 juni–7 juli 2016. Efter teckningstidens utgång saknar outnyttjade uniträtter värde.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske under perioden 21 juni–5 juli 2016.

Emissionsredovisning

Emissionsredovisningen produceras av Euroclear. Emissionsredovisningen innehåller bland annat uppgifter om:

- » Antal innehavda aktier på avstämningsdagen
- » Antal uniträtter som de innehavda aktierna ger upphov till
- » Hur många Units som kan tecknas med stöd av uniträtterna

Direktregistrerade innehav

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller:

- » Vd-brev för direktregistrerade aktieägare
- » Tryckt Memorandum
- » Emissionsredovisning från Euroclear med förtryckt inbetalningsavi
- » ”Särskild anmälningsedel 1” för teckning med företrädesrätt
- » ”Särskild anmälningsedel 2” för teckning utan företrädesrätt (med porto betalt)

Med emissionsredovisningen följer en inbetalningsavi med förtryckt belopp som ska betalas av aktieägaren, om denne önskar utnyttja samtliga uniträtter för teckning av Units i Envirologic.

Om ett annat antal uniträtter än det förtryckta alternativet önskas utnyttjas ska ”Särskild anmälningsedel 1” användas.

VP-avi avseende registrering av uniträtter på varje aktieägars VP-konto skickas inte ut. Efter teckningstidens utgång saknar outnyttjade uniträtter värde och kommer, utan avisering från Euroclear, att rensas bort från aktieägars VP-konto.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare (dock ej aktieägare som har sitt innehav i en kapitalförsäkring) erhåller:

- » Vd-brev för direktregistrerade aktieägare
- » Tryckt Memorandum
- » ”Särskild anmälningsedel 2” för teckning utan företrädesrätt (med porto betalt)

Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller således ingen emissionsredovisning. Istället innehåller vd-brevet en uppmaning till aktieägaren att kontakta sin förvaltare för instruktion om hur aktieägaren ska utnyttja sina uniträtter för att teckna Units i Emissionen alternativt sälja sina uniträtter.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av uniträtter och utgivande av Units samt nya aktier och teckningsoptioner TO 1 B respektive TO 2 B vid utnyttjande av uniträtter kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i länder med obehöriga jurisdiktioner, se avsnittet ”Viktig information”. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konton med adresser i bland annat USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Japan eller Sydafrika inte att erhålla detta Memorandum. De kommer heller inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton.

Teckning och betalning med stöd av uniträtter

Aktieägare med direktregistrerade innehav, bosatta i Sverige

Teckning av Units med stöd av uniträtter sker genom kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta inbetalningsavin som medföljer emissionsredovisningen eller ”Särskild anmälningsedel 1”, med samtidigt betalning, enligt något av följande två alternativ:

- a) Inbetalningsavin med förtryckt belopp används om SAMTLIGA uniträtter enligt emissionsredovisning från Euroclear utnyttjas. ”Särskild anmälningsedel 1” ska då inte användas.
- b) ”Särskild anmälningsedel 1” används om uniträtter köpts eller överförs från VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal uniträtter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen, utnyttjas för teckning. På ”Särskild anmälningsedel 1” finns också uppgift om hur betalning ska ske.

Observera att för båda alternativen ska teckning genom betalning ske senast den 7 juli 2016.

Om ”Särskild anmälningsedel 1” används (alternativ b enligt ovan) ska den insändas till emissionsinstitutet Aktieinvest, med adress enligt nedan. Anmälningssedeln kan också faxas in till Aktieinvest eller skickas inskannad per e-post.

Adress:

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
SE-113 89 STOCKHOLM

Telefonnummer, faxnummer och e-post:

Telefon: +46 (0)8 - 506 517 95
Fax: +46 (0)8 - 506 517 01
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Aktieägare med direktregistrerade innehav, bosatta utomlands

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som inte kan utnyttja den förtryckta inbetalningsavin som medföljer emissionsredovisningen ska använda den utsända anmälningsedeln ”Särskild anmälningsedel 1” vid teckning. Teckning sker genom kontant betalning i enlighet med instruktion på anmälningssedeln.

Observera att teckning genom betalning ska ske senast den 7 juli 2016.

Om ”Särskild anmälningsedel 1” används ska den insändas till Aktieinvest, med adress enligt nedan. Anmälningssedeln kan också faxas in till Aktieinvest eller skickas inskannad per e-post.

Adress:

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
SE-113 89 STOCKHOLM

Telefonnummer, faxnummer och e-post:

Telefon: +46 (0)8 - 506 517 95
Fax: +46 (0)8 - 506 517 01
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Förvaltar- eller förmyndarregistrerade samt pantsatta aktier

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller tryckt Memorandum samt brev med uppmaning att ta kontakt med sin förvaltare. Anmälan om teckning och betalning ska därefter ske enligt instruktion från förvaltaren. För den som är upptagen i det i anslutning till aktiebokens särskilt förda register över panthavare med flera kommer panthavaren eller förmyndaren att meddelas separat.

Betalda tecknade units (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta är möjligt, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av Betalda Tecknade Units (BTU) skett på tecknarens VP-konto.

BTU omvandlas till aktier och teckningsoptioner TO 1 B respektive TO 2 B så snart Emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i början av augusti 2016. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare att delges.

Handel med BTU

Handel med BTU sker på AktieTorget under perioden 21 juni 2016 fram till dess att Emissionen är registrerad hos Bolagsverket.

Teckning av Units utan företrädesrätt

Teckning av Units utan stöd av företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med stöd av företrädesrätt, det vill säga under perioden 21 juni–7 juli 2016, men utan samtidig betalning. Betalning sker efter det att tilldelning skett, se information nedan.

Teckningspost

Vid teckning utan företrädesrätt får teckning ske av valfritt antal Units.

Erhållande av anmälningsedel

Till såväl direktregistrerade som förvaltarregistrerade aktieägare skickas, i samma brev som det tryckta Memorandumet, en anmälningsedel för teckning utan företrädesrätt (”Särskild anmälningsedel 2”).

”Särskild anmälningsedel 2” kan även laddas ner från Bolagets hemsida www.envirologic.se eller från emissionsinstitutet Aktieinvests hemsida www.aktieinvest.se, alternativt beställas per e-post, telefon eller post direkt från Bolaget eller från Aktieinvest. Se kontaktuppgifter till Bolaget och Aktieinvest längst bak i Memorandumet.

Anmälan för direktregistrerade tecknare

För direktregistrerade tecknare sker anmälan om teckning utan företrädesrätt genom ifyllande av ”Särskild anmälningsedel 2”, varvid önskat antal Units ska anges. Anmälningssedeln insändes därefter per post till emissionsinstitutet Aktieinvest, med adress enligt nedan. Anmälningssedeln kan också faxas in till Aktieinvest eller skickas inskannad per e-post.

Adress:

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
SE-113 89 STOCKHOLM

Telefonnummer, faxnummer och e-post:

Telefon: +46 (0)8 - 506 517 95
Fax: +46 (0)8 - 506 517 01
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Det är inte tillåtet att lämna in fler än en anmälningsedel. Om fler än en anmälningsedel lämnas in kommer endast den sist lämnade anmälningssedeln att beaktas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten på anmälningssedeln. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln skall vara Aktieinvest tillhanda senast den 7 juli 2016 klockan 17.00.

Observera att anmälan är bindande.

Observera att om teckningen avser Units motsvarande ett belopp om 15 000 Euro eller mer ska kopia på giltig id-handling bifogas för att anmälan ska vara giltig, enligt lagen (2009:62) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. För juridisk person ska istället registreringsbevis som styrker firmateckningen samt kopia på giltig id-handling för firmatecknaren bifogas.

Anmälan för förvaltarregistrerade tecknare

För förvaltarregistrerade tecknare sker anmälan om teckning utan företrädesrätt genom ifyllande av "Särskild anmälningsedel 2", varvid önskat antal Units ska anges. Anmälningssedeln insändes därefter till förvaltaren, eller till emissionsinstitutet Aktieinvest.

Observera att förvaltare kan ha tidigare sista svarsdag än 7 juli 2016.

Tilldelning

För det fall att inte samtliga Units i Emissionen tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen besluta om tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter (utan företrädesrätt). Units som tecknats utan stöd av uniträtter ska då tilldelas enligt följande:

- i första hand till den som tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om denne var aktieägare på avstämningsdagen, i förhållande till antalet utnyttjade uniträtter;
- i andra hand den som inte tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om denne var aktieägare på avstämningsdagen, i förhållande till antalet tecknade Units som tecknats under ordinarie teckningsperiod och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning; och
- i tredje hand den som inte tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om denne var aktieägare på avstämningsdagen, i förhållande till antalet tecknade Units som tecknats under eventuellt förlängd teckningsperiod och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Det är således möjligt för en investerare att öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att, under teckningsperioden, förvärva uniträtter samt utnyttja dessa genom att teckna Units med företrädesrätt (med stöd av uniträtter) i Emissionen.

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna Units med företrädesrätt, måste dock teckna Units utan företrädesrätt genom SAMMA förvaltare som de tecknat Units med företrädesrätt. Eljest finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat Units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Betalning, direktregistrerade aktieägare

För direktregistrerade tecknare lämnas besked om eventuell tilldelning av Units tecknade utan företrädesrätt genom utsändande av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 14 juli 2016. Inget meddelande utgår till dem som inte fått tilldelning. Tilldelade Units ska betalas kontant enligt instruktioner på avräkningsnotan.

Betalning, förvaltarregistrerade aktieägare

För förvaltarregistrerade tecknare lämnas besked om eventuell tilldelning av Units tecknade utan företrädesrätt genom utsändande av avräkningsnota eller via förvaltaren, vilket beräknas ske omkring den 14 juli 2016. Tilldelade Units skall betalas kontant enligt instruktioner på avräkningsnotan eller enligt instruktioner från förvaltaren.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

De Units som tecknats och betalats bokförs som BTU på VP-kontot fram till dess att Emissionen registrerats hos Bolagsverket. Efter registreringen hos Bolagsverket kommer BTU att omvandlas till aktier, teckningsoptioner TO 1 B och teckningsoptioner TO 2 B utan avisering från Euroclear. Nyemitterade aktier och teckningsoptioner TO 1 B respektive TO 2 B kommer att registreras på person i elektroniskt format.

Upptagande till handel med aktier och teckningsoptioner

Handel med nyemitterade aktier beräknas kunna påbörjas i mitten av augusti 2016 och handel med nyemitterade teckningsoptioner TO 1 B respektive TO 2 B beräknas kunna påbörjas i slutet av augusti 2016 efter det att registrering av Emissionen skett hos Bolagsverket och aktierna och teckningsoptionerna bokats ut hos Euroclear.

Rätt till utdelning

Alla aktier i Bolaget äger lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket och aktierna införts i den av Euroclear förda aktieboken.

Vid eventuell utdelning sker utbetalning via Euroclear. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Om aktieägaren inte kan nås genom Euroclear, kvarstår fordran på Bolaget och begränsas endast avseende utdelningsbelopp och lagstiftning om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Offentliggörande av utfall av Emissionen

Utfallet av Emissionen beräknas kunna offentliggöras omkring den 14 juli 2016. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande samt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.envirologic.se.

Rätt till förlängning av teckningstiden samt Emissionens fullföljande

Bolaget äger inte rätt att avbryta Emissionen och har inte heller rätt att sätta ned det antal Units som en teckning med stöd av uniträtter avser. Styrelsen förbehåller sig dock rätten att förlänga teckningstiden och flytta fram likviddagen. Beslut om att förlänga teckningstiden för Emissionen ska ha fattats senast den 7 juli 2016.

Övrig information

Om teckningslikvid inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande. Erlagd teckningslikvid kommer då att återbetalas av emissionsinstitutet Aktieinvest. För det fall att ett för stort belopp inbetalats av en tecknare kommer Aktieinvest att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas till tecknaren. Ränta på beloppet utgår ej.

Villkor i sammandrag för teckningsoption 2016/2018 i Envirologic AB (publ)

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna TO 1 B återges under avsnittet "Villkor för teckningsoptioner av serie 2016/2018 i Envirologic AB (publ)" i Memorandumet. Nedan följer en sammanfattning av villkoren för teckningsoptionerna. Bolaget har anlitat Aktieinvest för att vidta de åtgärder som anges i villkoren för teckningsoptionerna och som ska ombesörjas av kontoförande institut.

Villkor och teckningskurs

En (1) teckningsoption TO 1 B ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Envirologic. Teckningskursen ska vara 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen under den period om tio handelsdagar som slutar sju bankdagar innan första dagen i teckningsperioden, dock lägst 3,50 kronor och högst 7,00 kronor per ny aktie.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier i Envirologic med stöd av teckningsoptioner TO 1 B ska ske under teckningsperioden 1 april–15 april 2018.

Observera att teckningskursen bestäms inför teckningsperioden baserat på aktuell aktiekurs. Teckningskursen kommer att meddelas via pressmeddelande snarast innan teckningsperioden inleds.

Anmälan om teckning, direktregistrerade ägare

Anmälan om teckning av nya aktier i Envirologic med stöd av teckningsoptioner TO 1 B sker genom ifyllande av anmälningsedel "Anmälan om optionsutnyttjande i Envirologic AB. Teckningsoption 2016/2018".

Anmälningssedeln kan beställas från Aktieinvest eller Bolaget, se kontaktuppgifter längst bak i Memorandumet. Anmälningssedeln kommer också att kunna laddas ner på Aktieinvests hemsida www.aktieinvest.se eller på Envirologics hemsida www.envirologic.se i samband med teckningsperioden.

Betalning, direktregistrerade ägare

Betalning sker i enlighet med instruktion på anmälningssedeln.

Anmälan om teckning, förvaltarregistrerade ägare

Anmälan om teckning av nya aktier i Envirologic med stöd av teckningsoptioner TO 1 B ska ske i enlighet med instruktion från förvaltare.

Betalning, förvaltarregistrerade ägare

Betalning för nya aktier i Envirologic ska ske i enlighet med instruktion från förvaltare.

Leverans av nya aktier

Leverans av de nya aktierna sker initialt i form av Interimsaktier (IA), vilka bokförs på tecknarens VP-konto eller i depå hos förvaltare. Någon organiserad handel med IA kommer inte att äga rum. Efter det att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket omvandlas IA till aktier i Envirologic. Ej utnyttjade teckningsoptioner kommer att rensas bort från VP-konto, utan avisering från Euroclear.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket och aktierna införts i den av Euroclear förda aktieboken.

Villkor i sammandrag för teckningsoption 2016/2019 i Envirologic AB (publ)

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna TO 2 B återges under avsnittet "Villkor för teckningsoptioner av serie 2016/2019 i Envirologic AB (publ)" i Memorandumet. Nedan följer en sammanfattning av villkoren för teckningsoptionerna. Bolaget har anlitat Aktieinvest för att vidta de åtgärder som anges i villkoren för teckningsoptionerna och som ska ombesörjas av kontoförande institut.

Villkor och teckningskurs

En (1) teckningsoption TO 2 B ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Envirologic. Teckningskursen ska vara 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen under den period om tio handelsdagar som slutar sju bankdagar innan första dagen i teckningsperioden, dock lägst 3,50 kronor och högst 7,00 kronor per ny aktie.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier i Envirologic med stöd av teckningsoptioner TO 2 B ska ske under teckningsperioden 1 april–15 april 2019.

Observera att teckningskursen bestäms inför teckningsperioden baserat på aktuell aktiekurs. Teckningskursen kommer att meddelas via pressmeddelande snarast innan teckningsperioden inleds.

Anmälan om teckning, direktregistrerade ägare

Anmälan om teckning av nya aktier i Envirologic med stöd av teckningsoptioner TO 2 B sker genom ifyllande av anmälningsedel "Anmälan om optionsutnyttjande i Envirologic AB. Teckningsoption 2016/2019".

Anmälningssedeln kan beställas från Aktieinvest eller Bolaget, se kontaktuppgifter längst bak i Memorandumet. Anmälningsedelns hemsida www.aktieinvest.se eller på Envirologics hemsida www.envirologic.se i samband med teckningsperioden.

Betalning, direktregistrerade ägare

Betalning sker i enlighet med instruktion på anmälningsedelns.

Anmälan om teckning, förvaltarregistrerade ägare

Anmälan om teckning av nya aktier i Envirologic med stöd av teckningsoptioner TO 2 B ska ske i enlighet med instruktion från förvaltare.

Betalning, förvaltarregistrerade ägare

Betalning för nya aktier i Envirologic ska ske i enlighet med instruktion från förvaltare.

Leverans av nya aktier

Leverans av de nya aktierna sker initialt i form av Interimsaktier (IA), vilka bokförs på tecknarens VP-konto eller i depå hos förvaltare. Någon organiserad handel med IA kommer inte att äga rum. Efter det att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket omvandlas IA till aktier i Envirologic. Ej utnyttjade teckningsoptioner kommer att rensas bort från VP-konto, utan avisering från Euroclear.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket och aktierna införts i den av Euroclear förda aktieboken.

Överteckningsemissionen

Utöver Units i Emissionen har styrelsen beslutat om en riktad nyemission i form av en så kallad Överteckningsemission om högst 300 000 Units, bestående av 600 000 aktier, 300 000 teckningsoptioner TO 2 B och 300 000 teckningsoptioner TO 2 B och i övrigt med samma villkor som för Emissionen. Överteckningsemissionen kommer i förekommande fall att utnyttjas av styrelsen för att tillvarata eventuell överteckning av Emissionen.

Tilldelning av Units via Överteckningsemissionen

Eventuell tilldelning av Units via Överteckningsemissionen kommer att ske till allmänheten så att:

- a) i första hand varje teckningsberättigad tilldelas 1 000 Units eller det lägre antal Units som tecknats, och, i den mån detta inte kan ske, att så många teckningsberättigade som möjligt tilldelas 1 000 Units eller det lägre antal Units som tecknats, varvid tilldelning ska ske
 - i) i första hand till teckningsberättigade som tecknat Units under ordinarie teckningsperiod, med hälften till de teckningsberättigade som visat störst intresse respektive med hälften till övriga teckningsberättigade, oavsett hur många Units som tecknats, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings; och
 - ii) i andra hand till teckningsberättigade som tecknat Units under eventuellt förlängd teckningsperiod, med hälften till de teckningsberättigade som visat störst intresse och med hälften till övriga teckningsberättigade, oavsett hur många Units som tecknats, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings; och
- b) i andra hand teckningsberättigade tilldelas Units i förhållande till antal tecknade Units, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

De som tecknat Units med stöd av uniträtter äger således inte företräde att erhålla tilldelning från Överteckningsemissionen, men kan på samma villkor som övriga tecknare ansöka om att få tilldelning från Överteckningsemissionen genom att, under teckningsperioden, lämna in en anmälningsedel ("Särskild anmälningsedel 2") om teckning utan företrädesrätt.

Leverans av aktier och teckningsoptioner från Överteckningsemissionen

De Units som tecknas via Överteckningsemissionen bokförs som SR (SpecialRätter) på VP-kontot fram till dess att Överteckningsemissionen registrerats hos Bolagsverket. Skälet till att de bokförs som SR (SpecialRätter) istället för BTU (Betalda Tecknade Units) är att Euroclear endast kan registrera en serie av BTU samtidigt. I övrigt är det ingen skillnad mellan SR och de BTU som härrör från Emissionen. Efter det att registrering skett hos Bolagsverket kommer SR att omvandlas till aktier, teckningsoptioner TO 2 B och teckningsoptioner TO 2 B utan avisering från Euroclear, på samma sätt som sker för BTU i Emissionen.

Handel med SR från Överteckningsemissionen

Någon organiserad handel med SR kommer ej att äga rum.

Upptagande till handel med aktier och teckningsoptioner från Överteckningsemissionen

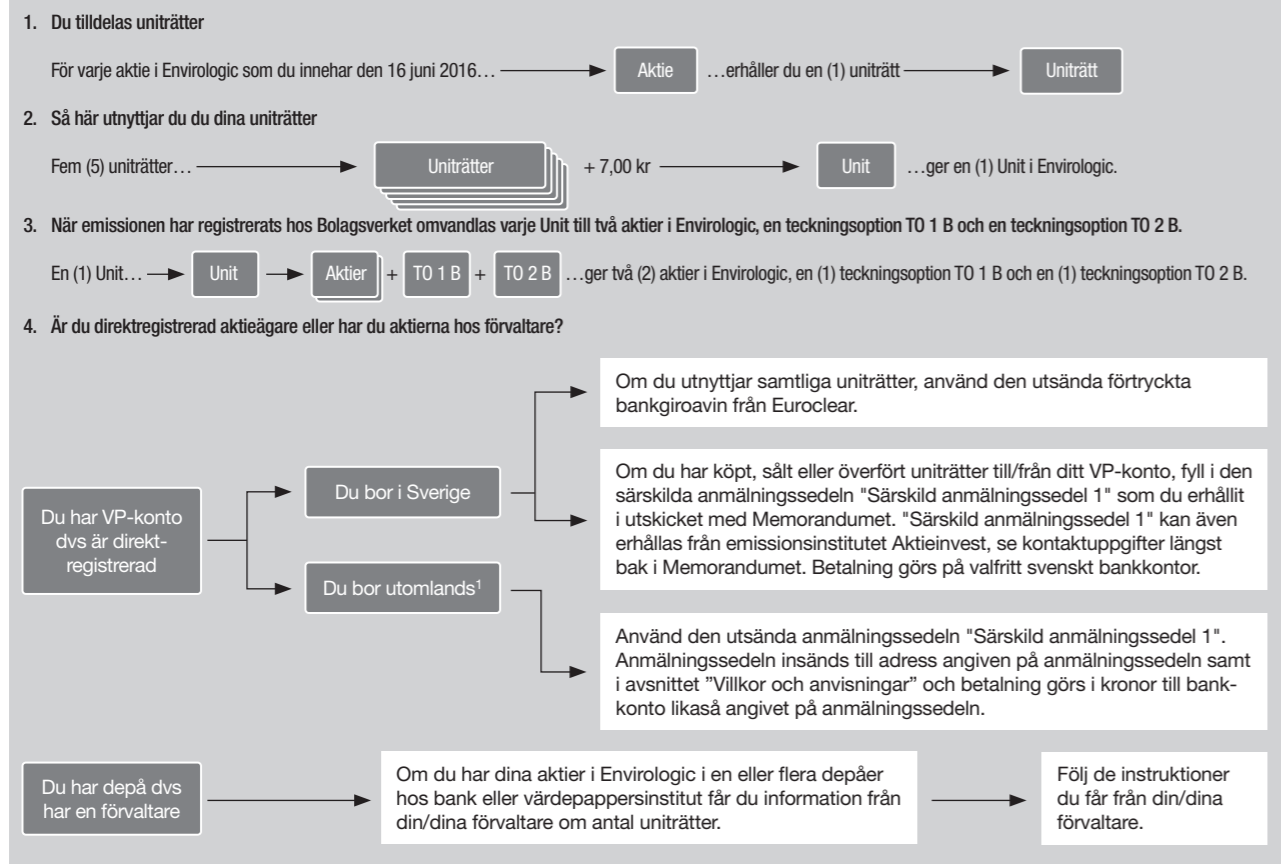
Handel med nyemitterade aktier beräknas kunna påbörjas i mitten av augusti 2016 och handel med nyemitterade teckningsoptioner TO 2 B respektive TO 2 B från Överteckningsemissionen beräknas kunna påbörjas i slutet av augusti 2016, efter det att registrering av Emissionen skett hos Bolagsverket och aktierna och teckningsoptionerna bokats ut hos Euroclear.



Så här gör du

| | |
|---|--|
| Villkor | För en (1) aktie i Envirologic får du en (1) uniträtt. Fem (5) uniträtter ger rätt att teckna en (1) Unit. |
| Teckningskurs | 7,00 kronor per Unit, varav teckningskurs per aktie är 3,50 kronor. Teckningsoptionerna TO 1 B respektive TO 2 B ges ut utan vederlag. |
| Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen | 16 juni 2016 |
| Teckningstid | 21 juni–7 juli 2016 |
| Handel med uniträtter | 21 juni–5 juli 2016 |

Teckning av Units med företrädesrätt



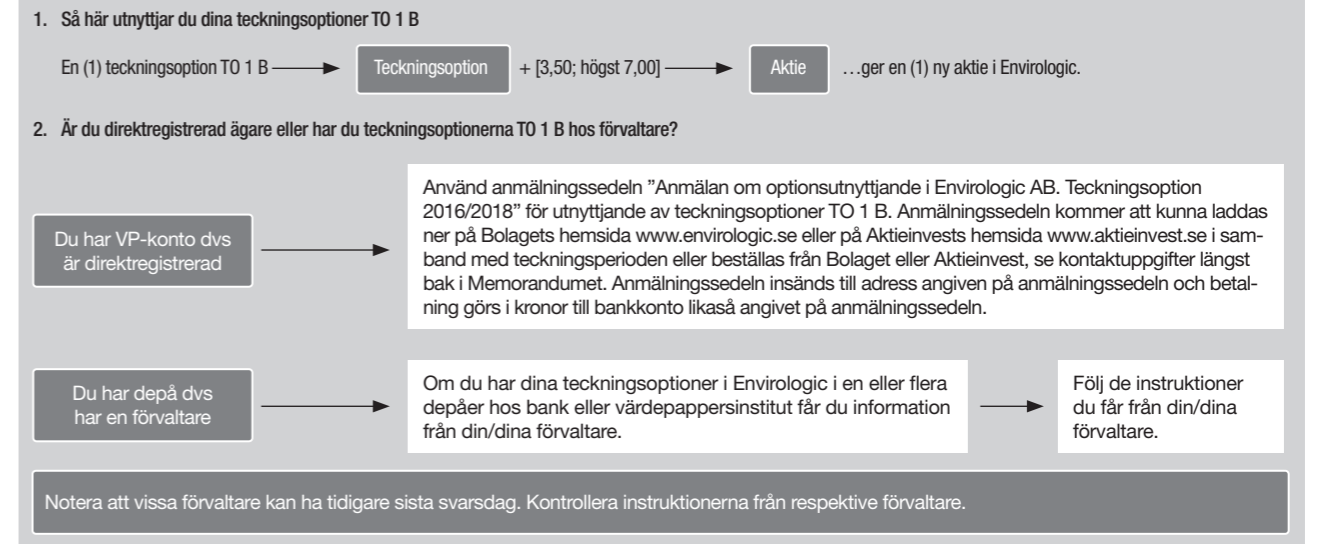
Teckning av Units utan företrädesrätt (av aktieägare och övriga)²



Så här utnyttjar du dina teckningsoptioner TO 1 B under 2018

| | |
|--|--|
| Villkor | En (1) teckningsoption i TO 1 B i Envirologic ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Envirologic. |
| Teckningskurs | 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen under den period om tio handelsdagar som slutar sju bankdagar innan första dagen i teckningsperioden, dock lägst 3,50 kronor och högst 7,00 kronor per aktie. |
| Teckningstid | 1 april–15 april 2018 |
| Handel med teckningsoptioner TO 1 B | På AktieTorget från slutet av augusti 2016 till och med den 11 april 2018. |

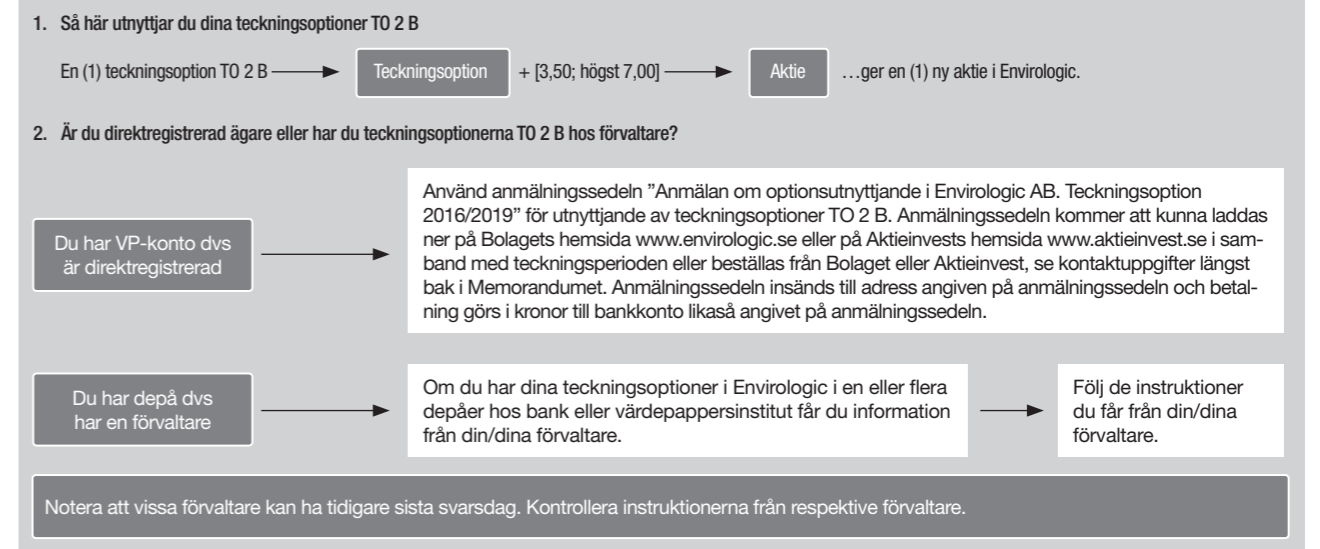
Utnyttjande av teckningsoptioner



Så här utnyttjar du dina teckningsoptioner TO 2 B under 2019

| | |
|--|--|
| Villkor | En (1) teckningsoption i TO 2 B i Envirologic ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Envirologic. |
| Teckningskurs | 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen under den period om tio handelsdagar som slutar sju bankdagar innan första dagen i teckningsperioden, dock lägst 3,50 kronor och högst 7,00 kronor per aktie. |
| Teckningstid | 1 april–15 april 2019 |
| Handel med teckningsoptioner TO 2 B | På AktieTorget från slutet av augusti 2016 till och med den 11 april 2019. |

Utnyttjande av teckningsoptioner



Vd Jan Sandberg har ordet

Envirologic har sedan grundandet 1999 sålt sammanlagt 620 robotar till ett försäljningsvärde om 210 mnkr med dagens försäljningspris. Vi har beprövat robotar med patenterad teknik som sedan länge är fullt industrialiserade och tillförlitliga. Vi är övertygade om att våra produkter har stor potential på exportmarknaden och Bolaget är nu redo att påbörja sin internationella expansion på allvar.

Ända sedan företaget grundades har vi haft som målsättning att förbättra arbetsmiljön för de människor som arbetar i de sämsta arbetsmiljöerna. Samtidigt har vi haft målet att förbättra våra kunders effektivitet och lönsamhet, vilket vi har lyckats med. Våra produkter har kort återbetalningstid för kunden. Vi tror att vi har framtiden med oss eftersom

att det finns flera utvecklingstrender i den industrialiserade delen av västvärlden som talar för mer tvättning/rengöring och speciellt automatiserad/robotiserad dito, i ohälsosamma miljöer.

- » Arbetsmiljön tillmätts en allt större betydelse. Speciellt unga och medelålders yrkesverksamma accepterar inte att arbetsmiljön hotar deras hälsa.
- » Enkla icke utvecklande arbetsuppgifter är det allt färre personer som efterfrågar.
- » Djurvård och djurhygien blir allt viktigare för konsumenten och därmed för producenten inom köttproduktion. Antibiotikaresistens och andra former av smitta är exempel på detta.
- » Kraven på kostnadseffektivitet och ökad produktivitet ökar ständigt och med det ökar behovet av automatisering av löneintensiva arbetsmoment.

Bolaget har just färdigutvecklat en ny generation tvättrobotar för grisproducenter, EVO Cleaner. Den nya roboten innebär att kundens hantering av roboten avsevärt förenklats. Ett tiotal av EVO Cleaner har redan sålts, trots att ingen ännu har tillverkats. Nu ska den egentliga marknadsföringen och försäljningen starta.

Vi har sålt tvättrobotar av tidigare modeller (Clever Cleaner) till över 30 procent av svenska större grisproducenter (produktion av minst 1 000 grisar per år). Svenska marknaden står dock bara för drygt en procent av den europeiska grisproduktionen. Bolaget har som mål att nå en marknadspenetration på 25 procent i de största europeiska producentländerna, vilket motsvarar en total försäljningspotential om 11 400 robotar, eller 4 500 mnkr. För denna breda marknadsönskan behöver vi ett utökat rörelsekapital.

Nya applikationer

Historiskt har grisuppfödning varit vår största marknad, men nu förbereder vi en entré även på nya marknader. I samarbete med Vattenfall genomför vi försök av Tvätt av stora värmeväxlare. Kundnyttan är både att rationalisera bort tungt manuellt tvättarbete och på så vis sänka lönekostnaderna och få

en bättre arbetsmiljö, men också att uppnå ett bättre tvättresultat och en bättre värmeöverföring i värmeväxlarna genom renare konvektionsytor. Bolaget har patentsökt delar av den tekniska lösningen i dessa specialanpassade robotar.

Vi ser också tvätt av kylcontainrar för livsmedel som en möjlig stor marknad, där vi planerar inleda en marknadsstudie för att hitta bästa sättet att ta sig in.

Vi har även kontaktats av stora företag i kärnkraftindustrin. Tillsammans med kunden har vi med goda resultat utvärderat möjligheten att tvätta

området kring reaktortanken, vilket är ett krav i samband med revision av reaktorn. Beslut om fortsättning är ännu inte taget, men i vilket fall som helst visar det att våra produkter har stor potential inom många fler områden än grisuppfödning. Vi kommer att aktivt söka efter andra branscher där repetitiv tvättning efterfrågas och där automatiserad/robotiserad tvättning är möjlig att applicera.

För att klara av vår internationella expansion behöver vi förstärka vår organisation inom försäljning och marknadsföring. Vi behöver också ha ett utökat rörelsekapital för att kunna satsa på nya applikationsområden, såväl tekniskt som marknadsmässigt. I många av de branscher som vi utvärderar är de ledande aktörerna väldigt stora företag och vi behöver därför uppnå en ökad finansiell stabilitet för att framstå som trovärdiga partners i det fortsatta utvecklingsarbetet, vilket kräver ett förstärkt rörelsekapital.

Sammanfattningsvis är vi övertygade om att Envirologic har alla förutsättningar att bli ett långsiktigt och lönsamt tillväxtföretag och vi hoppas att Du vill vara med på resan.



Jan Sandberg
Vd och grundare



Inledning till Envirologic

Envirologic grundades 1999 och har sedan starten arbetat med att utveckla automatiska programmerbara robotar för rengöring av hälsovådliga och starkt förorenade utrymmen.

Kundnytta med automatisk tvätt

Vid industriell rengöring har arbetsmiljöarbetet länge varit efterställt. När högtryckstvätten gjorde entré i början av 1970-talet innebär det att rengöring av svårt förorenade utrymmen kunde ske på ett helt annat sätt än tidigare, men högtryckstvätten skapade också betydande arbetsmiljöproblem. Industriell tvätt är nämligen ett mycket tungt och hälsofarligt arbete som leder till ökad sjukfrånvaro både på kort och lång sikt. Arbete med högtryckstvätt leder till inandning av ohälsosamma partiklar, belastningsskador från repetitiva rörelser samt skador från högtryckstvättens vibrationer och buller. Följden blir att personalen utsätts för onödiga hälso-risker då de under långa perioder måste utföra ett hälsovådligt arbete i skadliga miljöer.

Trots arbetsmiljöproblemen rengörs fortfarande många svårt förorenade utrymmen manuellt med hjälp av vanliga högtryckstvättar. Ökat arbetsgivaransvar för personal innebär dock att de ekonomiska kostnaderna för att slita ut anställda i längden blir oacceptabelt höga. Till detta kommer de mänskliga aspekterna; företagare vill generellt inte att deras anställda ska bli sjuka eller drabbas av kroniska belastningsskador av sitt arbete. Dessutom kan det i många branscher vara svårt och/eller dyrt att rekrytera personal till ett så pass tungt och hälsovådligt arbete som industriell tvätt innebär. De företagare som lyckas rekrytera personal tvingas räkna med hög personalomsättning.

Sammantaget finns det således starka ekonomiska incitament att i så hög utsträckning som möjligt använda tekniska hjälpmedel för att minska det manuella arbetet. Som investering innebär detta att robotar för automatisk rengöring generellt har kort återbetalningstid. Kalkylmässigt är återbetalningstiden cirka två år, medan livslängden på en robot är cirka 10 år. Mot bakgrund av de eftersatta behoven gör Envirologic därför bedömningen att mark-

naden för industriell rengöring med specialutvecklade automatiska robotar förväntas stå inför en stark och uthållig tillväxt.

Robusta robotar som sålts för totalt 210 mnkr

Sedan den första färdigutvecklade produkten såldes 2001 har Bolaget levererat över 600 robotar för automatisk rengöring till kunder i Europa, Nordamerika, Japan och Australien. Det sammanlagda försäljningsvärdet (räknat i dagens penningvärde) för dessa uppgår till 210 mnkr. Eftermarknadsintäkterna från tidigare försålda robotar, i form av serviceavtal och reservdelar, står idag för nästan 30 procent av Bolagets omsättning.

Traditionellt har försäljning till grisuppfödare stått för merparten av intäkterna. Grisuppfödning innebär stora rengöringsbehov i stallarna, bland annat för att förhindra spridning av sjukdomar hos grisarna samt av livsmedelsregulatoriska skäl. Före det att Envirologic började sälja automatiska robotar för rengöring av grisstallar rengjordes dessa helt manuellt med högtryckstvätt, vilket arbetsmiljömässigt är ett extremt påfrestande arbete. Med Envirologics programmerbara robot kan 80 procent av det manuella arbetet rationaliseras bort, då tvättroboten automatiskt utför detta arbete. De resterande 20 procenten måste fortfarande utföras manuellt, men det är likväl en enorm förbättring samt tids- och kostnadsbesparing jämfört med tidigare.

På den svenska hemmamarknaden har Envirologic sålt automatiska tvättrobotar till cirka 30 procent av de svenska grisproducenterna. Envirologic har en klart ledande marknadsposition då det enligt Bolagets uppfattning egentligen inte finns några konkurrenter som levererar samma funktionalitet. Bolagets produkter håller hög teknisk innovationsgrad och innehåller dessutom vissa tekniska lösningar som Bolaget har patentskyddat på de viktigaste marknaderna via två patentfamiljer.

Totalt har Bolaget investerat sammanlagt 21 mnkr i utvecklingen av de automatiska tvättrobotarna. Bolaget står inför en snar lansering av den tredje generationens robot, Evo Cleaner, som bland annat innehåller IoT (Internet of Things). Redan innan lansering har Bolaget tagit emot beställningar av den nya modellen på sammanlagt 8 robotar, motsvarande 3,1 mnkr i försäljningsvärde, huvudsakligen från befintliga kunder som vill byta upp sig.

Nya marknader för industriell automatiserad rengöring

Behovet av automatiserad tvätt finns i många fler branscher än i grisuppfödning. Envirologic har framöver som målsättning att öka andelen intäkter från applikationsområden som ligger utanför grisuppfödning. Envirologic har hittills installerat sina produkter till kunder även inom annan djuruppfödning, i mälterier samt hos vindkraftstillverkare och plasttillverkare. En av de senare installationerna är inom biltillverkningen, hos Daimler Benz i Tyskland, för att tvätta korrosionstestboxar. Tidigare användes starka kemikalier som gjorde att det inte var lämpligt för människor att vistas i lokalen. Bolaget ser en rad områden som nya konkreta applikationsområden, som på sikt kan innebära antingen betydande försäljningsvolym eller lägre volym av nischade robotar till högre marginaler. Inom följande områden pågår fälttester och utvecklingsarbete i samband med kund eller förberedande marknadsstudier:

- » Tvätt av stora värmeväxlare
- » Tvätt av kylcontainrar inom livsmedelstransport
- » Tvätt av strålningsutsatta områden på kärnkraftverk
- » Tvätt och borttagande av klotter



Närmast försäljning är området Tvätt av stora värmeväxlare, där Bolaget genomför försök i samarbete med Vattenfall. Kundnyttan är både att rationalisera bort tungt manuellt tvättarbete och på så vis sänka lönekostnaderna och få en bättre arbetsmiljö, men också att uppnå en bättre värmeöverföring i värmeväxlarna genom renare konvektionsytor. Bolaget har patentsökt delar av den tekniska lösningen i dessa specialanpassade robotar.

Stora värmeväxlare finns i värmeverk, pappersbruk och på många andra ställen och marknaden bedöms vara väldigt stor. Den stora kundnyttan ger Bolaget möjlighet till goda bruttomarginaler vid försäljning till dessa kunder. Möjligheten att sälja servicekontrakt och därmed öka eftermarknadens andel av försäljningen bedöms också vara bättre jämfört med försäljning till kunder i lantbruket.

Tvätt av kylcontainrar inom livsmedelstransport bedöms vara en stor marknad. Totalt passerar nästan 700 miljoner containrar genom världens hamnar varje år.¹ En stor del av dessa är för transport av livsmedel, vilket innebär krav på att tvätta containern efter transport, vilket sker på fraktcentret. Bolaget har konstaterat att robotarna tekniskt klarar av att tvätta kylcontainrar. Bolaget avser att framöver göra en marknadsstudie för att se på vilket sätt Bolaget konkret kan börja bearbeta denna marknad.

Internationell expansion inom grisuppfödning

Bolaget har bevisat sig kunna uppnå en hög marknadsandel vid försäljning till grisuppfödare i Sverige, där 30 procent av de svenska grisuppfödarna har investerat i en tvättrobot från Envirologic. Marknaden för tvättrobotar avseende grisuppfödning i Västeuropa är cirka 75 gånger större än den svenska och består av över 37 000 grisuppfödare med över 1 000 djur, vilket är bolagets målgrupp.

Sverige har av tradition ofta varit föregångare inom arbetsmiljöarbete jämfört med många andra länder. Bolaget bedömer dock att den europeiska marknaden inom grisuppfödning är mogen för att investera i tvättrobotar. Den dåliga arbetsmiljön i den här typen av verksamhet är inget som är unikt för grisproduktion i Sverige. Det som ger svenskar feber får även fransmän feber av.

Bolaget har tidigare arbetat genom distributörer på den europeiska marknaden, i första hand i Danmark. Resultatet har varit blandat, där en av svårigheterna med att arbeta med distributörer har varit att Envirologics tvättrobotar är tekniskt avancerade produkter som kräver goda grundkunskaper för att kunna sälja. I Sverige har Bolaget genom att arbeta med egna anställda försäljare som haft goda produktkunskaper lyckats sälja till 30 procent av de svenska grisproducenterna. Strategin för Europa kommer därför att vara att fördjupa samarbetet med lämpliga partners/återförsäljare och på sikt bygga egna lokala säljbolag med egen anställd säljpersonal och på så vis få bättre säljresultat. Försäljning i egen regi ger också bättre bruttomarginaler.

Målsättningar

Mål för respektive land är att på sikt ta 25 procent av den potentiella marknaden för grisuppfödning. Envirologic uppskattar att en marknadspenetration på 25 procent i de tio västeuropeiska länderna man planerar etablering i, representerar ett totalt försäljningsvärde om 4 500 mnkr (utspritt över flera år).

Envirologic har som mål att minst bibehålla och helst öka den nuvarande bruttovinstmarginalen på cirka 50 procent. Bolagets långsiktiga mål för de närmaste fem åren är att växa med i genomsnitt minst 30 procent per år och uppnå en rörelsemarginal (EBIT) om lägst 15 procent.



Marknaden

Kundnytta vid automatisk tvätt

Envirologics automatiska robotar för tvätt och rengöring ger stor nytta för kunden och återbetalningstiden vid en investering är därför generellt kort. Men förutom sänkta kostnader och kort återbetalningstid finns det fler skäl som väger tungt vid ett investeringsbeslut. Här följer en sammanställning av kundens viktigaste köpmotiv.

- » Sänkta löne- och produktionskostnader
- » Bättre arbetsmiljö för personalen
- » Lättare rekrytera och behålla anställd personal
- » Bättre tvättresultat med automatisk tvätt
- » Frigöra tid till mer produktiva arbetsuppgifter

Sänkta löne- och produktionskostnader

Kunderna inom djuruppfödning är konstant under prispress i en värld av sjunkande matpriser. Prispress är inte unikt för djuruppfödning utan finns i de flesta branscher, så också på de övriga marknader som Envirologic har identifierat, med konstant fokus på produktions- och kostnadseffektivitet. Genom att arbetstiden för tvätt kan minskas med cirka 80 procent vid användande av robotarna är de inbesparade lönekostnaderna ett av de viktigaste skälen till att investera i en automatisk robot. Som tumregel kan man räkna med en återbetalningstid på cirka två till tre år, huvudsakligen beroende på värdet av den arbetstid som sparas in. Livslängden för en tvättrobot uppgår samtidigt till cirka 10 år, vilket gör att det blir en bra investering för kunden.

Bättre arbetsmiljö för personalen

I all tillverkande industri är personalen viktig för att uppnå goda resultat och den konkurrens som finns när det gäller att finna och behålla duktiga medarbetare gör arbetsmiljön till en viktig faktor. Eftersom Envirologic erbjuder produkter inom detta marknadssegment ser vi positivt på denna utveckling.

Det arbete som idag sker manuellt, och som kan ersättas av Bolagets produkter, för med sig en mängd nackdelar. Verksamheter som kräver rengöring av hälsovådliga utrymmen har problem att anställa personer som är beredda att utsätta sig för denna hälsorisk. Med en automatiserad tvättrobot kan kunden förbättra arbetsmiljön med följd att de anställda mår bättre och sjukfrånvaron minskar. Kraven ökar också från myndigheter när det gäller arbetsmiljö och även kontrollen av att man följer lagar och regler har ökat.

Enligt Arbetsmiljöverket lider omkring 20 procent av Sveriges arbetande befolkning av arbetsorsakade hälsoproblem. Det är främst problem med fysisk belastning i tunga och hälsovådliga arbetarmiljöer, medan tjänstemän oftare har problem med stress och psykisk påfrestning.

I branscher som till exempel jordbruk och tung industri är den fysiska belastningen det som ger den stora andelen problem. Damm, buller, vibrationer, tunga lyft och statiska arbetsställningar under lång tid är vanligt och gör den fysiska ohälsan hög. Vid en jämförelse mellan vad vi idag betraktar som en god arbetsmiljö

och den under vilka människor arbetar i dessa extrema miljöer blir skillnaden orimligt stor. Behovet av teknisk utveckling i dessa arbetsmiljöer bedöms av Envirologic som mycket stort.

Motiven för förbättringar av arbetsmiljön är i slutänden ekonomiska. Medarbetare som är svårrekryterade, sjukskrivna och omotiverade ger en dålig lönsamhet, förutom de mänskliga aspekterna. De flesta företagare vill inte att deras medarbetare ska bli sjuka av det arbete de utför för dem.

Lättare rekrytera och behålla anställd personal

I takt med att arbetsmiljön generellt över tid förbättras i arbetslivet blir det svårare för arbetsgivare att rekrytera personal till arbetstillfällen som innebär en dålig arbetsmiljö. Arbetskraften blir generellt sett mindre benägen att acceptera arbete i miljöer som är väsentligt sämre än de som erbjuds på arbetsmarknaden i övrigt. I den utsträckning som arbetsgivare ändå lyckas rekrytera personal får de räkna med höga kostnader för sjukfrånvaro och en hög personalomsättning.

Rekryteringsarbete tar generellt sett mycket tid och kostar pengar, även för personal som ska utföra så kallade "enkla jobb", och inga arbetsgivare vill ha högre personalomsättning än nödvändigt. Därför blir det ekonomiskt lönsamt att göra investeringar i arbetsmiljön som gör det lättare att rekrytera personal från början och att de sedan vill stanna kvar på sina jobb.

Bättre tvättresultat med automatisk tvätt

Genom att Envirologics robotar tar bort 80 procent av det manuella arbetet blir tvättresultatet i slutändan bättre. Oavsett vilka miljöer som ska rengöras så har det betydelse för slutresultatet hur smutsigt det är när man påbörjar arbetet.

Ett grisstall som är totalt förorenat och som ska rengöras helt manuellt är givetvis väsentligt renare när den anställda avslutar arbetet. Men om samma stall först tvättas via robot så kommer det att vara betydligt renare redan när den anställda påbörjar det avslutande manuella arbetet. Erfarenheterna visar att den anställda då har mer energi kvar att rengöra när roboten gjort den omfattande grundtvättningen. Slutresultatet av stallrengöring som görs i två steg, med automatiserad robottvätt som det första steget och manuell tvätt i det andra steget, blir normalt sett betydligt bättre. Det gäller även andra applikationer.

Frigöra tid till mer produktiva arbetsuppgifter

Som en följd av det arbetsmiljömässigt mycket krävande arbetet med manuell tvätt förekommer det att arbetsgivaren, som ofta också är ägare till företaget, inte låter sina anställda utföra det tunga manuella tvättarbetet, av rädsla för att de ska bli sjuka eller säga upp sig. De inbesparade lönekostnaderna ska alltså inte kalkyleras utifrån kostnaden för en vanlig anställd i dessa fall, utan snarare utifrån företagsägaren. Genom att investera i en tvättrobot kan alltså företagsägaren frigöra tid för sig själv, som då kan användas till betydligt produktivare arbetsuppgifter, som företagsutveckling etc.

¹UNCTAD – United Nations Conference on Trade and Development

Arbetsmiljöproblem med högtryckstvätt

Arbetsrelaterade hälsoproblem är idag ett samhällsproblem framförallt inom jordbruk och tyngre industri. Inom ett antal branscher sker manuell tvätt med vanlig högtryckstvätt i hälsovådliga miljöer. Det är ett arbetskraftsintensivt moment och inte kostnadseffektivt men framförallt utsätts den anställda för hälsorisker.

Grisnäringen tillhör de värsta drabbade områdena inom jordbruket när det gäller ökad sjuklighet, främst i luftvägarna.¹ Kronisk bronkit i första hand men även kronisk obstruktiv lungsjukdom (KOL) är allvarliga sjukdomar som orsakas av arbetsmiljön. En dansk studie² visar att människors lungor är färdigutvecklade först vid 25 års ålder och att människor som yngre än 25 år och som arbetar i stallmiljö får sämre utvecklade lungor (på samma sätt som gäller för människor som börjar röka tidigt). Kvinnliga grisskötare är mer utsatta än manliga.

När man tvättar kommer små smutspartiklar, bakterier, mögelsvampar i rörelse. Partiklarna dras in i lungorna och skapar ofta inflammation med feber som följd. De kan även ge inflammation i ögonen. Högtryckstvättens vibrationer, som ofta ligger över Arbetsmiljöverkets gränsvärden, kan över tiden ge vibrationskador i händer och armar på grund av bland annat försämrade blodflöde, så kallade "vita fingrar". De repetitiva arbetsmomenten med högtryckstvätten sliter hårt på leder och bullernivån är dessutom hög.

Vad gäller högtryckstvättar har inte mycket hänt sedan de blev vanliga på marknaden under 70-talet. En elmotor som driver en kolvpump för att öka vattentrycket till mellan 150–200 bar vid en handhållen spollans (spolhandtag) är fortfarande den vedertagna lösningen. Användandet av högtryckstvättar har däremot ökat för att möta högre krav på hygien och effektivitet vid rengöring. Detta gör att

exponeringstiden för till exempel vibrationer, buller, luftföroreningar och den statiska last på kroppen som användandet av den här typen av maskiner ger har ökat över tid.

En undersökning³ gjord av Landstinget i Östergötland visade på vibrationsnivåer på 25 m/s² för roterande munstycke utan vibrationsdämpare och 11 m/s² med vibrationsdämpare. Det innebär att operatören endast kan arbeta 5 minuter med högtryckstvätt (med roterande munstycke) utan vibrationsdämpare utan att överskrida den maximala tillåtna exponeringen per dag respektive 11 minuter med vibrationsdämpare. I normalfallet ligger dock arbetstiderna väldigt mycket över dessa gränsvärden, vilket innebär risk för vibrationskador.

De viktigaste metoderna för att lösa problem med skadlig arbetsmiljö är personlig skyddsutrustning och begränsning av exponeringstid. Effekten av dessa åtgärder är ofta begränsade. Obekväma skyddsutrustningar, stress och krav på hög produktivitet samt en vanlig inställning att "det är inte farligt" kan resultera i försämrade hälsa både kortsiktigt men kanske framförallt på medellång sikt.

Det finns effektiva tvättmedel som appliceras för att förbättra effekten, men dessa är inte alltid hälsosamma för människan, varken på kort eller lång sikt. Långtidseffekter tenderar dessutom att visa sig först efter många års användning. Begränsningar eller förbud av hälsovådliga material tar ofta lång tid att genomföra och är därför i det korta perspektivet ganska ineffektiva (jämför asbest, där det tog lång tid från det att giftigheten hos asbest uppmärksammades tills att det blev ett totalförbud). Andra företag har tagit fram utrustningar som begjuter ytorna med vatten under lång tid för att minska tvättiden, med högre vattenförbrukning och tvättkostnader som följd.

¹ <http://ramstarbotics.se/images/Dammexponering%20i%20svinstallar%20100122.pdf>

² <http://landbrugsavisen.dk/lunge-i-landbruget-f%C3%A5r-nedsat-lungefunktion>

³ <http://vardgivarwebb.regionostergotland.se/Startsida/Verksamheter/HMC/Arbets--och-miljomedicin/Nyhetsarkiv/Hogtryckstvattar-kan-ge-vibrationskador/>

Marknaden för automatiserad tvätt

De senaste tjugo åren har behovet av automatiserad tvätt ökat kraftigt inte bara inom jordbruksnäringen. Även utanför jordbruket finns en växande marknad för automatiserad högtryckstvättning. Envirologic har till exempel sålt robotar till företag som tillverkar utrustning som används inom bland annat maltframställning, där Envirologics tvättrobotar har fyllt ett sedan länge eftersökt behov. Installerade Clever Cleaners finns än så länge i Danmark, Australien och Holland i detta segment.

Automatiserad tvätt inom djuruppfödning

Vad gäller djurproduktion har kraven på uppfödning utan onödig medicinering ökat, vilket i sin tur gett kraftigt ökade krav på hygien och metoder för uppfödning. Den utveckling vi sett i Sverige efter den djurvälferdsdebatt vi hade i slutet av 80-talet och nu senast för några år sedan, återfinns också i övriga världen. Konsumenttrycket i dessa frågor gör att behovet av god hygien ständigt ökar.

I övrig djurproduktion har Envirologic sålt robotar till höns- och kycklingstallar, kalvstallar, ladugårdar för mjölkkor, kaninstallar samt ett kläckeri. Det finns inget idag som Envirologic känner till som indikerar att behovet utav tvättning kommer att minska i jordbruket. Tvärtom så ökar kraven på god djurmiljö och även god arbetsmiljö för de människor som sköter djuren. Produktionen koncentreras allt mer mot större producenter vilka har bättre förutsättningar för att investera i verksamheten. Det sammantaget gör att vi bedömer det som en marknad i tillväxt.

Nya applikationsområden för automatiserad tvätt

Även om Envirologic hittills haft merparten av sin försäljning till djuruppfödning, och då särskilt grisuppfödning, har Bolaget sålt ett stort antal robotar till andra branscher och applikationsområden. Nedan följer en sammanställning av vilka applikationsområden och länder som Bolaget har sålt robotar till.

| Sålda robotar per applikationsområde | | | | | | | | |
|--------------------------------------|------------|------------|----------|-----------|----------|----------|-----------|----------|
| Land | Totalt | Gris | Kyckling | Höns | Kanin | Kalv | Malt | Övrigt |
| Sverige | 180 | 177 | 1 | 2 | - | - | - | - |
| Norge | 18 | 18 | - | - | - | - | - | - |
| Finland | 10 | 10 | - | - | - | - | - | - |
| Danmark | 170 | 167 | - | - | - | 2 | - | 1 |
| Island | 1 | 1 | - | - | - | - | - | - |
| Litauen | 1 | 1 | - | - | - | - | - | - |
| Tyskland | 15 | 14 | - | - | - | - | 1 | - |
| Tjeckien | 5 | 4 | 1 | - | - | - | - | - |
| Holland | 87 | 86 | - | - | - | 1 | - | - |
| Luxemburg | 2 | 2 | - | - | - | - | - | - |
| Belgien | 10 | 10 | - | - | - | - | - | - |
| England | 8 | 8 | - | - | - | - | - | - |
| Frankrike | 30 | 24 | - | - | 4 | 1 | - | 1 |
| Schweiz | 7 | 5 | - | 2 | - | - | - | - |
| Italien | 2 | 2 | - | - | - | - | - | - |
| Spanien | 10 | - | - | 10 | - | - | - | - |
| Slovenien | 2 | 2 | - | - | - | - | - | - |
| Kanada | 15 | 12 | 3 | - | - | - | - | - |
| USA | 2 | 2 | - | - | - | - | - | - |
| Japan | 37 | 37 | - | - | - | - | - | - |
| Australien | 8 | - | - | - | - | - | 8 | - |
| Totalt | 620 | 582 | 5 | 14 | 4 | 1 | 11 | 2 |

Som framgår av ovanstående tabell har grisuppfödning hittills dominerat Bolagets försäljning. Även om Bolaget har för avsikt att bredda sin försäljning till nya områden kommer grisuppfödning att vara ett viktigt applikationsområde även framöver. Bolaget ser framför allt stora möjligheter på den europeiska grisuppfödning-

marknaden, som bedöms vara ungefär 75 gånger så stor som den svenska marknaden.

Ambition öka försäljningen inom nya applikationsområden

Ambitionen framöver är att andelen av Bolagets försäljning som går till områden utanför grisuppfödning ska öka strukturellt över tid, genom att Bolaget bearbetar nya marknadssegment. Detta kan vid behov också inkludera att utveckla särskilt framtagna robotar för dessa områden. Bolaget bedömer nedanstående applikationsområden som särskilt intressanta, där Bolaget också i flera fall har upparbetade kundkontakter.

- » Tvätt av stora värmexlaxer på värmeverk, pappersbruk etc
- » Tvätt av kylcontainrar inom livsmedelstransport
- » Tvätt av strålningsutsatta områden på kärnkraftverk
- » Tvätt och borttagande av klotter

Respektive område inklusive marknadspotential beskrivs mer i detalj längre fram i marknadsavsnittet.

Automatiserad tvätt inom grisuppfödning

Bolaget startade sin verksamhet baserat på de arbetsmiljöproblem som fanns vid tvätt inom grisuppfödning och har utvecklat merparten av sina produkter för denna tillämpning. Huvuddelen av Envirologics försäljning de senaste tio åren har skett till grisproducenter. Marknaden i Sverige stött för cirka en tredjedel av Bolagets totala försäljning, trots att grisproduktion i Sverige är en relativt liten marknad jämfört med närliggande länder i Europa. Bolaget fokuserar på grisuppfödare med mer än 1 000 djur. I Sverige finns cirka 500 grisuppfödare inom det segmentet och här har Bolaget genom att bedriva försäljningen i egen regi lyckats sälja till cirka 30 procent av dessa grisuppfödare.

Tvättbehov vid grisuppfödning

Den vanligaste metoden vid grisuppfödning idag innebär att man tömmer stallarna i omgångar för att kunna tvätta stallarna innan en ny kull grisar kommer. Tömningen och rengöringen av stallarna är för att eventuella sjukdomar som grisarna i stallet har inte ska sprida sig till de nya grisar som kommer in i boxarna. Eftersom man strävar efter optimal utnyttjande vill man att stallarna är tomma så kort tid som möjligt. Tvättarbetet sker under tidspress och personalen som tvättar får ofta under två till fyra dagar arbeta tio timmar per dag i en hälsovådlig miljö.

Att tvätta ett helt stall skiljer sig fundamentalt från den metod man använde för 25 år sedan då man enbart tömde ett antal boxar och därför aldrig fick stallet tomt. Förändringen till att helt tömma stallarna har varit nödvändig för att bibehålla produktionsvolymen, efter det att förbud infördes för den preventiva medicineringen av grisar. Tömningen av stallarna innebär friskare djur men ökade tvättider, dels genom att det först nu verkligen lönar sig att tvätta men också genom att nu tvättas ett helt stall i taget istället för bara ett antal boxar. Samtidigt har denna förändring medfört en kraftigt ökad arbetsmiljöbelastning i samband med tvätt.

Investeringskalkyl för inköp av robot för automatisk tvätt

I grisbranschen finns en mängd nyckeltal för kalkylering av driftsekonomi vid storskalig grisproduktion, inklusive för behovet av tvätt. Generellt består en grisanläggning av två alternativt tre stallar. Ett stall för födsel där grisarna stannar cirka 7–8 veckor och växer till 8 kg, eventuellt ytterligare ett stall för första tillväxtfasen där grisarna stannar lika länge och växer till cirka 30 kg samt ett stall för sista tillväxtfasen inför slakt där de stannar cirka 16 veckor och växer till cirka 110 kg. Samtliga stallar ska regelbundet tvättas

och tvättbehovet är ungefärligen proportionerligt med hur länge grisarna varit i stallet. Tumregeln är att en gris kräver sex minuters tvättid av sin stallplats under hela sitt liv, varav 1½ minuts tvättid vardera i födsel- respektive tillväxtstallet samt tre minuters tvättid i slaktstallet.

En grisfarm med en årlig produktion av 5 000 grisar behöver således lägga totalt 30 000 minuter arbetstid på tvätt per år, det vill säga 500 h. Envirolitics tvättrobot gör att 80 procent av det manuella arbetet försvinner, det vill säga en inbesparing av arbetstid motsvarande 400 h. Med en arbetskostnad på 200 kronor per timme (motsvarar en månadslön på cirka 23 000 kronor för anställd lantbrukspersonal inklusive sedvanliga lönebikostnader) så blir inbesparingen cirka 80 000 kronor per år. Denna kalkyl ger en återbetalningstid på fem år för en investering i Envirolitics nyaste robot som kostar 395 000 kronor.

Dock är det helt orealistiskt att räkna med en så låg timkostnad som 200 kronor per h för arbete med tvätt av grisstallar, som beskrivits ovan, eftersom det skulle vara omöjligt att kunna rekrytera personal med tanke på den utomordentligt påfrestande arbetsmiljön som det innebär. Ett mera realistiskt verkligt värde per inbesparad arbetstimme för manuell tvätt av grisstallar ligger snarare uppåt 500 kr per arbetstimme. Om man gör om produktkalkylen enligt ovan med en arbetskostnad på 500 kronor per timme, så sjunker återbetalningstiden för en automatisk tvättrobot från fem år till två år.

Försäljningsstrategi Sverige

I Sverige har Envirolitics lyckats sälja till 30 procent av de svenska grisuppfödarna, vilket innebär en överlägsen marknadsposition jämfört med konkurrenterna. Ett viktigt skäl till den höga marknadspenetrationen är att Bolaget bedrivit försäljningen i egen regi, via egna säljare. Utomlands har Bolaget arbetat via distributörer, vilket inte fungerat lika bra. Produkterna är tekniskt komplicerade och kräver att försäljningspersonalen är väl inläst och distributörer har inte alltid kunna tillhandahålla tillräckliga försäljningsresurser.

Normalt sett köper kunden kontant, men Envirolitics säljer också via hyrköp, där kunder får möjlighet att testa produkten under cirka sex månader innan slutgiltigt köp. Eftersom Envirolitics har begränsade finansiella resurser har Bolaget hittills begränsat denna typ av försäljning, men med en starkare finansiell ställning efter nyemissionen kan denna betalningsmodell komma att öka i frekvens.

Service och eftermarknad

Envirolitics tillhandahåller generell service och eftermarknad i egen regi, men för vissa geografiskt avlägsna kunder anlitar Bolaget underleverantörer för serviceärenden. Bolaget erbjuder i anslutning till maskinförsäljningar att också teckna serviceavtal, men lantbruket är generellt en bransch med små ekonomiska marginaler och en nedärvd ovilja att acceptera "onödiga" utgifter. Generellt har lantbrukare också god teknisk grundkompetens och är vana vid att kunna avhjälpa maskinfel på egen hand.

Försäljning av reservdelar förekommer i begränsad omfattning. Den strategi som förekommer i vissa andra kapitalintensiva branscher, där det är möjligt att sälja den initiala kapitalvaran med låg bruttomarginal för att sedan generera stora årliga eftermarknadsintäkter med höga bruttomarginaler, är inte applicerbar på lantbruket i alls samma utsträckning. Som tumregel ger försäljning av maskiner till grisuppfödare årliga eftermarknadsintäkter på några procent av nyförsäljningsvärdet. Bruttomarginalerna på unika reservdelar är generellt högre än på standardkomponenter, men kunderna är priskänsliga och volymen unika reservdelar blir i allmänhet otillräcklig för att kompensera för svag maskinförsäljning när lantbrukskonjunkturen är dålig.

Marknadspotential Europa inom grisuppfödning

Runt om i världen produceras omkring en miljard grisar till slakt varje år. Fördelningen är cirka hälften i Kina, 250 miljoner i Europa, 150 miljoner i Nordamerika och 100 miljoner i övriga världen. I framför allt Västeuropa och Nordamerika har utvecklingen under flera decennier gått mot större specialiserade produktionsenheter. Kraven på effektivitet har ständigt ökat i en värld med sjunkande matpriser. De senaste årens ökade fokus på närproducerade produkter har hittills inte tagit någon större del av den totala marknaden, utan betraktas fortfarande som nischproduktion. I grunden finns fortsatt en stark strukturrationalisering som gör att stora producenter blir större och små producenter försvinner. Detta gör att behovet av anställd arbetskraft ökar på gårdarna och därmed nödvändigheten att driva dessa företag på ett sätt som mer liknar annan tillverkningsindustri.

Det finns inget som pekar på en fallande produktion av livsmedel i världen, men vi kan se tecken på att det blir allt svårare att hitta människor som är villiga att utföra tvättarbete i hälsovådliga miljöer. Det finns också tecken på att myndigheter lägger större fokus på kontroll av att de lagar och förordningar som finns också följs av företagen, och då även de relativt sett små lantbruksföretagen. Världsmarknaden för robotbaserad tvättning är alltså stor och växande. Överallt bedrivs tvättarbetet i djurproduktion på ett likartat sätt. Tvättarbete är det minst attraktiva arbetet inom grisbranschen och även inom annan livsmedelsindustri är högtryckstvättning en vanlig uppgift och är därmed en potentiell marknad för tvättrobotarna.

Bolaget fokuserar på grisuppfödare med mer än 1 000 djur och idag finns det i Västeuropa cirka 37 000 sådana större grisproducenter som har ett direkt behov av en automatiserad tvätt av sina stallar.¹ Med en årsproduktion i Västeuropa av över 200 miljoner grisar bedömer Envirolitics att kostnaden för manuell tvättning av stallarna uppgår till 2 500 mnkr per år. Detta är en medvetet försiktig kalkyl som utgår från en total lönekostnad (inklusive lönebikostnader) på låga 125 kronor per arbetstimme, vilket delvis beror på att i många länder är lönespridningen större än i Sverige vilket ger lägre löner för lågbetalda jobb.

Försäljningsstrategi Europa

Med direktförsäljning och en väl utvecklad serviceorganisation i Sverige har Bolaget sålt robotsystem till cirka 30 procent av denna potentiella målgrupp. Detta motsvarar en tredjedel av Bolagets totala försäljning.

Bolaget har inte haft ekonomiska resurser att bygga upp egna sälj- och serviceorganisationer på nyckelmarknader utanför Sverige. Istället har Bolaget varit hänvisad till distributörer, ofta med otillräcklig kunskap, för att sälja och ge service till ett avancerat robotsystem. Resultatet har blivit ströförsäljning utomlands och ibland med inte helt nöjda kunder, som i några fall inte fått tillräcklig utbildning i handhavandefrågor och som inte alltid erbjudits kompetent och snabb service.

För att bygga upp ett stabilt företag med god lönsamhet är det en fördel att ha egna sälj- och serviceorganisationer på utvalda marknader. I ett första skede kommer Tyskland och Danmark att prioriteras. Bara dessa två länder har tillsammans en marknadspotential som uppgår till tjugofem gånger den svenska marknadens storlek.

Idag har Bolaget erfarenhet av robotförsäljning i många olika länder. Baserat på detta och erfarenheten av att bearbeta marknaden i Sverige med egna säljare har Bolaget definierat en strategi baserat på målsättningen 25/5, det vill säga att på fem år efter öppnandet av egen verksamhet i ett nytt land är målsättningen

att ta 25 procent av den potentiella robotmarknaden inom grisproduktionen. Envirolitics uppskattar att en marknadspenetration på 25 procent i de tio västeuropeiska länderna i diagrammet skulle innebära en total försäljning på cirka 11 400 robotar, vilket motsvarar ett nyförsäljningsvärde till kund på cirka 4 500 mnkr (utspritt över flera år). Vid försäljning via distributör avgår sedvanlig distributörersprovision.

Danmark som första steg

Danmark har en grisproduktion som är cirka sju gånger så stor som Sveriges. Detta tillsammans med det faktum att det är en geografiskt närbelägen marknad med låg språkbarriär, gör Danmark till den först prioriterade marknaden utanför Sverige. Bolaget planerar att på sikt anställa personal till två säljkontor i Danmark, även om den svaga danska lantbrukskonjunkturen, liksom på kontinenten i övrigt, kan medföra en försiktigare expansion inledningsvis. Med 25 procent marknadspenetration beräknar Envirolitics att kunna sälja cirka 800 robotar i Danmark till ett totalt försäljningsvärde om cirka 320 mnkr inklusive serviceavtal.

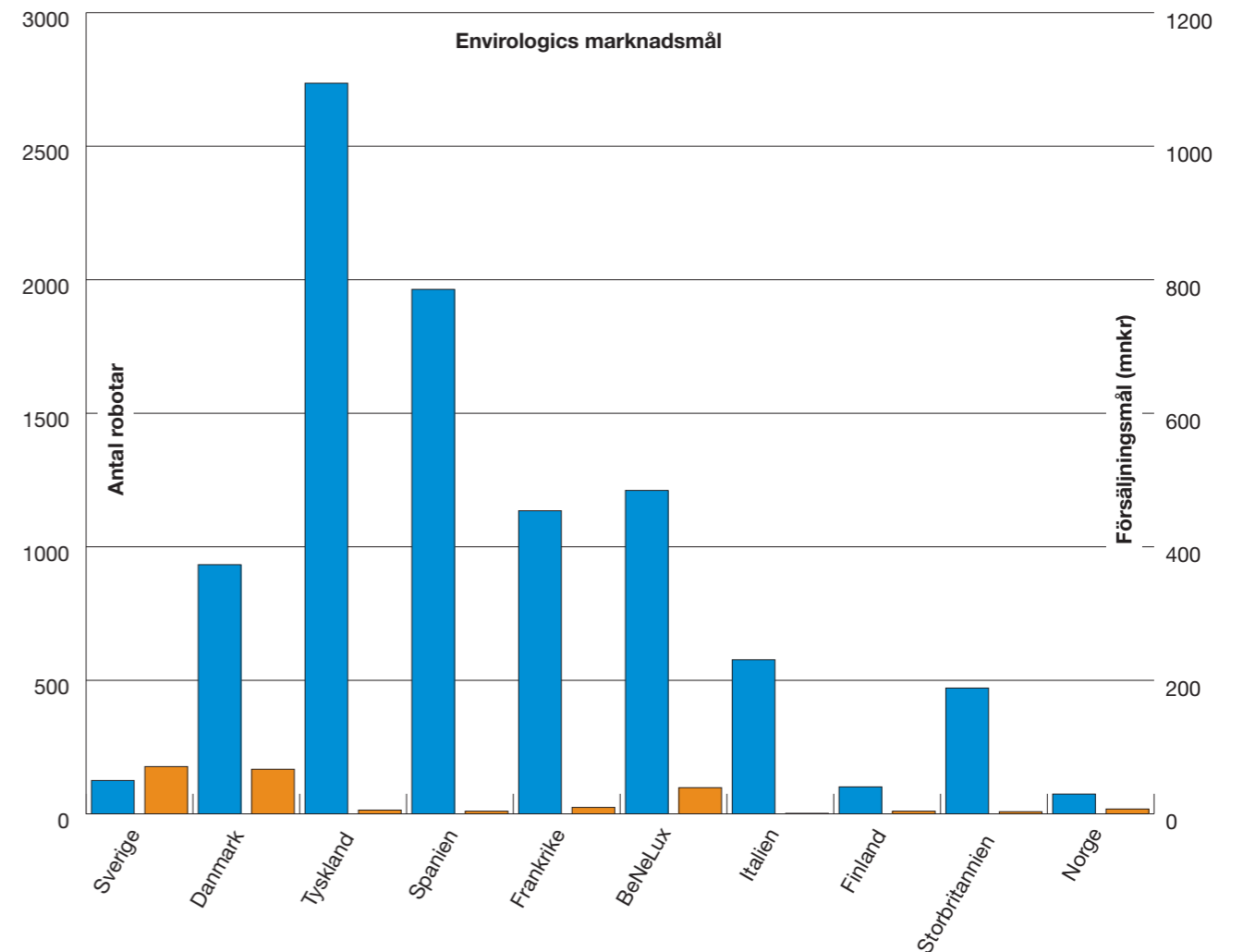
Något år efter etableringen av Envirolitics i Danmark väntar Tyskland som är Europas största marknad. Den tyska marknadens storlek och uppdelningen i förbundsstater gör att styrelsen bedömer att Envirolitics på sikt kan etablera ett flertal egna säljkontor. Därefter väntar etablering på nästa större marknad som är Frankrike.

Sverige, Norge och Finland kommer att betraktas som ett säljområde och säljare och service kommer att ledas från Sverige.

Tendenser inom europeisk grisproduktion

Ett hot mot Envirolitics internationella expansion är den för tillfället mycket svaga konjunkturen i den europeiska grisindustrin, som bland annat är en följd av det ryska importstoppet. Bedömningen är att importstoppet kommer att leda till strukturellt lägre volymer av grisuppfödning, men att denna marknadsanpassning kommer att vara en utdragen process över flera år med bortfall av produktionskapacitet genom konkurser bland annat. I nuläget är marknaden för försäljning av automatiska tvättrobotar därför svag.

Vad beträffar utomeuropeisk import av fläskkött till Europa ska man generellt inte överdriva hotet. Att kostnadseffektivt producera mat enligt god livsmedelsstandard är svårare än vad en del lekmän, som generellt propagerar för ökad utomeuropeisk import av livsmedel, är införstådda med. Arbetskostnaderna är förvisso lägre i många länder utanför Europa, men det kompenseras inte för lägre produktivitet, längre och dyrare transporter och att livsmedelsproduktion omgärdas av särskilda krav. Dessutom är kapitalkostnaderna en betydande kostnadspost i storskalig livsmedelsproduktion och de är tämligen konstanta oavsett var produktionen äger rum. Bedömningen är därför att den europeiska marknaden för grisproduktion på sikt kommer att återhämta sig, men troligtvis till en något lägre totalvolym jämfört med tidigare.



De blå staplarna visar 25% av marknaden i respektive land, vilket är Envirolitics mål. De orange staplarna visar nuvarande marknadsandel.

¹http://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Pig_farming_sector_-_statistical_portrait_2014

Envirologics affärsidé föds

Envirologics vd och grundare Jan Sandberg berättar:

”Efter några år som anställd fick jag möjligheten att bli företagare på heltid. Som ensamföretagare för jag runt i Sverige, Norge och Finland och servade allt från datorer till ensilageorn och det var också på det sätt jag kom i kontakt med vår första marknad. 1994 såg jag en uppfödare som precis klivit ut på stallbacken. Han var klädd i orange regnställ, stövlar och sydväst. Allt helt täckt av ett blött lager brun illaluktande sörja. I hans ansikte, som var täckt av samma sörja, tittade ett par röda ögon på mig och han sade uppgivet:

’Jag orkar inte med det här längre!’

Han berättade då vad stalltvätt innebar i modern grisproduktion. Under två arbetsdagar, varannan vecka, tömde han grisstallarna och rengjorde dem manuellt med en vanlig högtryckstvätt innan nästa kull av grisar släpptes in. Kraven på djuruppfödning utan onödig medicinering har ökat, vilket i sin tur ökat kraven på hygien och renhållning hos djuren för att de ska hålla sig friska. För grisproducenten däremot, innebar arbetet med att rengöra grisstallarna att han hade lätt feber på kvällen och ögon så inflammerade att de knappt gick att öppna dagen efter.

Den här upplevelsen, samt insikten om att det måste finnas andra länder och branscher där tvätt- eller rengöringsarbete sker i hälsovådliga miljöer, resulterade i att jag och två vänner sa till varandra; *’Det här måste gå att göra något åt.’*

Vi började med att fråga oss själva hur man skulle kunna lösa deras problem. En robot, som man anpassar till uppgiften, var det vi beslutade oss för att satsa på. Efter det satte vi rimliga mål för vad den skulle klara och ett kundpris på den färdiga produkten. Vi frågade ett antal potentiella kunder om vår lösning skulle vara intressant. Vi fick mycket positiv respons och detta gjorde att vi startade utvecklingsarbetet av en tvättrobot som skulle kunna eliminera detta ohälsosamma arbete. De första fem åren bedrevs det mesta utvecklingsarbetet på kvällar, onsdagar 20.00 var en fast tid när våra barn var i säng och vi hade tid att programmera till fram på småtimmarna.

Hösten 2001 var tvättroboten Clever Cleaner färdigutvecklad och vi gjorde en försiktig säljstart i Sverige. För grisbranschen blev produkten och automatiseringen en helt ny möjlighet att lösa ett problem vilket gav ett mycket stort intresse från marknaden. Tekniken fungerade till våra kunders belåtenhet, mycket tack vare den erfarenhet vi fått av de provvärdskunder vi använt oss av sedan 1999. Det viktigaste sättet att sälja blev att resa runt i landet och göra demonstrationer hemma hos grisproducenterna. Eftersom produkten representerade något helt nytt var det viktigt att potentiella kunder fick *’känna på’* tvättroboten och själva se hur den skulle användas. Idag har över 30 procent av grisproducenterna i Sverige köpt en Clever Cleaner från Envirologic för tvättning av sina stallar. Det finns över 600 maskiner ute i drift och flera kunder har börjat komma tillbaka för att köpa en ny årsmodell.”



Automatiserad tvätt inom andra applikationer

Marknaden för försäljning av tvättrobotar till grisproduktion kommer att vara viktig för Envirologic under lång tid framöver, men Bolagets ambition är att bredda verksamheten till nya applikationsområden, vilka förhoppningsvis ska vara mer lukrativa och utan de speciella marknadsvängningar som råder inom livsmedelsproduktion. Bolaget har historiskt sålt ett antal tvättrobotar till andra applikationsområden, ofta på kundernas spontana förfrågningar, och bedömningen är att Bolagets produkter har en marknad inom många fler applikationsområden.

Stora värmeväxlare på värmeverk, pappersbruk etc

Sedan 2014 pågår försök tillsammans med Vattenfall att tvätta stora värmeväxlare i ett värmeverk. Värmeväxlarna består av ett stort antal rör där värme från avloppsslam återvinns. Efterhand blir rören belagda med rester av avloppsslam på insidan som isolerar från den omgivande manteln. Detta gör att effekten minskar, ibland med så mycket som 25 procent, och rören måste tvättas för att återställa effektiviteten. Normalt sker tvätt av dylika värmeväxlare genom att en så kallad iller matas in i rören manuellt och dras igenom rören. Eftersom det rör sig om 1 300 rör i varje stor värmeväxlare och varje rör är 11 meter långt kräver således manuell tvätt av en värmeväxlare att tvättarbetaren tvättar totalt 14 300 meter (14,3 km) rör för hand med ett högt och jämnt tvättresultat. Det säger sig självt att tvättresultatet blir osäkert. Vattenfalls och Envirologics målsättning är att därför ersätta detta tunga och utdragna arbete, som även innebär en stor arbetsmiljöbelastning.

Med den nya prototypen till maskin sker inmatningen av illern automatiskt. Det enda som operatören behöver göra är att fästa munstycket till rören och sedan trycka på en knapp, så matar roboten automatiskt in illern som tvättar rören. Den nya roboten gör att arbetsmiljöbelastningen minskar radikalt samtidigt som resultatet förbättras genom att hastigheten på tvättningen är kontrollerad via roboten.

För kunden ligger kundnyttan i sänkta lönekostnader för tvätt genom att operatören kan hantera mer än en robot samtidigt och dessutom inte behöver ta paus lika ofta. Hela tvättprocessen sker på kortare tid och tvättresultatet blir jämnare och bättre. Dessutom innebär användande av tvättrobot att rengöringen kan ske mer frekvent jämfört med idag, vilket innebär att konvektionsytorna aldrig behöver bli lika smutsiga som de är idag när tvätt väl sker. Därmed kan värmeväxlarens effektivitet bibehållas på en högre genomsnittlig nivå jämfört med idag.

Patentsökt lösning

Envirologic har patentsökt lösningen i Sverige. Vid godkänt patent kommer det att kunna ges möjlighet att söka patentskydd internationellt via PCT-systemet.

Marknadsstrategi stora värmeväxlare

Det finns ett stort antal värmeväxlare i bruk i värmeverk, pappersbruk och på andra ställen. Bolaget bedömer att kundnyttan av att kunna tvätta automatiskt med robot är betydande. Envirologic har ännu inte fastställt marknadens storlek och inte heller vilken prisnivå som kan vara lämplig för en färdigutvecklad robot. Det återstår såväl försöksarbete, utvecklingsarbete av roboten och marknadsstudier innan Bolaget kan ha en färdig produkt som kan uppnå volymförsäljning. Om Bolaget väljer att satsa på att nå marknaden med en färdigutvecklad robot är bedömningen att det kommer att ta något eller några år i utvecklings- och marknadsarbete innan Bolaget kan erhålla meningsfulla försäljningsintäkter.

Kylcontainrar inom livsmedelstransport

Det fraktas oerhört stora mängder material i containers idag. Enligt UNCTAD¹ passerade 684 miljoner containrar (storlek tjuugo fot, det vill säga drygt 6 meter) genom världens hamnar under 2014, en ökning med 35 procent sedan 2008. Vid många containertransporter måste den transportör som hyr containern rengöra den invändigt innan containern returneras till ägaren, exempelvis Maersk. Bland annat finns detta krav vid livsmedelstransporter. Behov av tvätt förekommer också vid containertransport med lastbil, till exempel kylcontainers för livsmedel.

Containertvätten sker oftast manuellt med högtryckstvätt ute på respektive fraktcenter innan de kan returneras. Envirologic har med framgång testat sina produkter för tvätt av containrar och ser en intressant potential i marknaden. Bolaget kommer under de kommande åren utvärdera en marknadssatsning innan utveckling och försäljning av en specialutvecklad robot kan inledas. Målsättningen med en sådan robot skulle vara att sänka tvätttiden väsentligt för att på så vis öka kapaciteten på fraktcentret samt även reducera lönekostnaderna och förbättra arbetsmiljön.

Kärnkraftsindustrin

Innan man gör revision av reaktorn i ett kärnkraftverk måste området kring reaktortanken tvättas med högtryckstvätt. Envirologic kontaktades år 2015 av ett större företag inom kärnkraftindustrin som ville utvärdera möjligheten att tvätta områden i ett kärnkraftverk som kontaminerats av radioaktiv strålning.

Kunden utvärderar ett flertal olika lösningar för rengöring, inklusive Envirologics robotar. Försök har gjorts med Bolagets produkter med goda resultat, men det är ännu för tidigt att veta om kunden vill gå vidare med denna lösning eller väljer en annan typ av lösning. I utvärderingen deltar flera betydligt större och namnkunniga företag, och även om Envirologic skulle bedömas ha den bästa tekniska lösningen är det ändå inte säkert att kunden fortsätter med Envirologic, av hänsyn till Bolagets begränsade resurser.

Tvätt av kycklingstallar

Vid sidan av grisproduktion passar Envirologics robotar vid annan djuruppfödning. Bolaget för långtgående diskussioner med sin japanska distributör Nakajima Seisakusho Co, Ltd om att utveckla en robot för automatisk tvätt av kycklingstallar. Diskussionen har inriktat sig på att Nakajima Seisakusho ska bidra till att finansiera utvecklingen av roboten genom att investera direkt eller indirekt i Envirologic, men det finns i nuläget ingen avtalad tidplan avseende investering eller utveckling.

Konsumtionen av kyckling växer strukturellt över tid i världen. Bland annat anses kycklingkött vara mer miljövänligt eftersom kycklingar är effektiva när det gäller att omvandla intaget foder till kött på kroppen, jämfört med till exempel produktion av nötkött. Vidare anses vitt kött vara bättre för hälsan än rött kött och dessutom accepterar alla stora religioner kycklingkött som föda.

Tvätt av mälterier

Vid malttillverkning blöter man exempelvis kornet, och lägger det på ett perforerat golv för att det skall börja gro. Kornet skall sedan kylas genom att luft blåser upp genom golvet. Utrymmet under golvet, som nu är fyllt av partiklar från malttillverkningen, skall rengöras varje vecka. Idag sker det tills största delen manuellt med högtryckstvätt. Bolaget har redan installerat 15 anpassade tvättrobotar på mälterier i Danmark, Holland och Australien. Bolaget planerar att anpassa roboten vidare och fortsätta bearbeta denna bransch. Totalt finns det över 180 mälterier i Europa som skulle kunna använda Bolagets automatiserade tvättrobot.

¹UNCTAD–United Nations Conference on Trade and Development

Bilindustrin

Inom bilindustrin finns ett behov av att tvätta korrosionstestboxar. Boxarna används för att testa korrosionsskydd på kommande bilmodeller. Problemet för biltillverkarna är inte de långa tvättiderna utan behovet att undvika mänsklig exponering av kemikalier när man duschar på fosforsyra i boxen. Envirologic har inom detta område installerat en av sina tvättrobotar hos Daimler Benz i Tyskland.

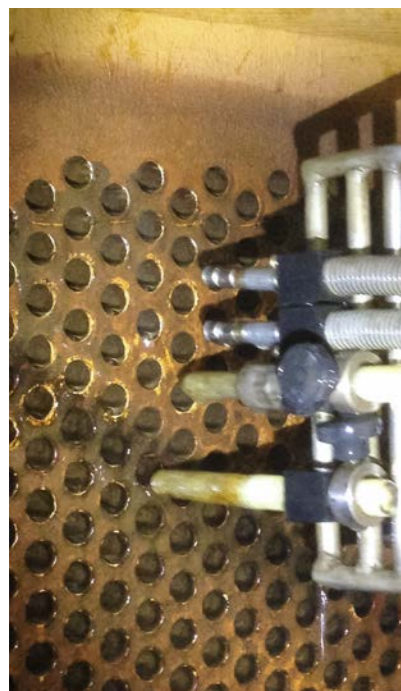
Klottersanering

Idag utförs klottersanering till stor del genom att saneraren tvättar bort klottret med högtrycksvätt och kemikalier. Arbetet är tungt och medför stor belastning på armar och axlar. Genom att istället

använda en portabel tvättrobot kan saneraren programmera små enkla rörelsemönster och låta tvättroboten utföra det tunga arbetet medan han själv kan förbereda nästa steg. Kostnaden för skadegörelse enbart för Stockholms Lokaltrafik (SL) uppgick år 2009 till 152 mnkr, varav den största delen var klottersanering.

Marknadsstrategi nya applikationer

Bolaget avser att i första hand börja marknadsföra sig mot dessa branscher via de säljkontor som på sikt etableras i Västeuropa. Hittills har Bolaget inte haft resurser att samtidigt bearbeta alla dessa branscher men styrelsen avser att intensifiera detta arbete när marknadsutvecklingen inom djuruppfödning gett resultat och skapat de nödvändiga resurserna för expansion.



Tvätt av stora värmeväxlare i samarbete med Vattenfall. Operatören fäster munstycket från roboten i hålen som ska tvättas. Därefter sker tvätt med iller som matas ut automatiskt i jämn hastighet. Operatören slipper bli nersmutsad av tvättvatten och tvättresultatet blir jämnare och bättre.

Envirologics produkter

Envirologic levererar tekniska lösningar som hjälper kunderna att skapa rena och hygieniska miljöer på ett kostnadseffektivt sätt och utan att äventyra sina anställdas hälsa. Produkterna utvecklas av Bolaget och komponenterna tillverkas och köps från underleverantörer som Envirologic har långvariga relationer med. Tvättrobotarna slutmonteras, testas och kvalitetssäkras av Bolaget innan de installeras hos kunden. Dessutom säljer Bolaget även begagnade tvättrobotar som renoverats.

Produktmodeller

Bolaget har för närvarande tre olika modeller av den automatiska tvättroboten i sin produktportfölj:

- » Evo Cleaner (från 2016)
- » Clever Cleaner
- » Compact Cleaner – modell för trånga utrymmen

Bolaget lanserar under 2016 sin nya modell Evo Cleaner, som är en uppgraderad variant av den klassiska modellen Clever Cleaner, med bland annat ökad användarvänlighet och förbättrad design. Evo Cleaner har ett grafiskt användargränssnitt och kan kommunicera med användaren via ett 4G modem och Internet. En mängd detaljer har förbättrats och lagts till, bland annat ett nyutvecklat system för att lägga slangen i ordning på slangvindan. Priset för Evo Cleaner kommer att uppgå till cirka 400 000 kronor. Clever Cleaner kommer dock att fortsätta att säljas även framöver.

Både Clever Cleaner och Compact Cleaner kan levereras med tillbehör för olika funktionalitet och kan med enkelhet programmeras för olika typer av utrymmen. Därmed kan tvättroboten anpassas till flera olika användningsområden. Anpassade tvättrobotar finns idag installerade hos malttillverkare, bilproducenter och har även med stor framgång testats på fraktcontainrar.

Compact Cleaner är en vidareutveckling av Clever Cleaner, och kan användas om utrymmet där tvättroboten ska gå är för smalt. Compact Cleaner kan arbeta från en gång som är endast 45 cm bred, tack vare sina stabiliserade automatiska stöd som faller ut i tvättläge. I övrigt har Compact Cleaner samma funktionalitet som Clever Cleaner. Försäljningspriset för en Compact Cleaner uppgår i genomsnitt till cirka 400 000 kronor.

Nedanstående tabell visar den totala försäljningen historiskt av robotmodellerna.

| Total produktförsäljning | | | | | | |
|---|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Belopp i tkr | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
| Nyförvärfning Robotar ¹ | 8 617 | 6 258 | 7 012 | 7 672 | 9 301 | 8 792 |
| Begagnade robotar | 705 | - | 731 | 353 | - | - |
| Eftermarknad | 3 145 | 2 950 | 3 367 | 2 518 | 1 815 | 1 438 |
| Övrigt | 247 | 260 | 784 | 1 610 | 516 | 1 969 |
| Total nettoomsättning | 12 714 | 9 468 | 11 894 | 12 153 | 11 632 | 12 199 |
| Andel intäkter från eftermarknaden | | | | | | |
| | 25% | 31% | 28% | 21% | 16% | 12% |
| Marknad | | | | | | |
| Sverige | 4 544 | 3 690 | 5 006 | 7 780 | 3 745 | 4 320 |
| EU | 2 065 | 2 444 | 2 393 | 3 034 | 5 946 | 6 872 |
| Övriga världen (Japan etc) | 6 104 | 3 334 | 4 494 | 1 339 | 1 941 | 1 006 |
| Total nettoomsättning | 12 713 | 9 468 | 11 893 | 12 153 | 11 632 | 12 198 |

¹Clever Cleaner & Compact Cleaner

Begagnat

Eftersom det idag finns ett stort antal robotar i drift och en del av dessa börjar bytas ut har en handel med begagnade robotar startat. Envirologic tar idag begagnade robotar i inbyte vid försäljning av nya, renoverar dessa i sin egen fabrik och säljer som ett alternativ för mindre producenter att automatisera sin tvätt.

Produktens egenskaper

Tvättroboten styrs av en PLC (industriell mikroprocessor) som kan programmeras att gå oavbrutet i cirka två dygn utan omladdning. Tvättarmen är rörlig i tre plan och har ett vinklat sprutmunstycke som kan vridas 360°. Med en effektiv arbetsräckvidd på sex meter kan den nå alla ytor i till exempel en djurbox. Högtrycksvatten matas till tvättroboten från en vanlig högtrycksvätt vilket innebär att tvättroboten inte behöver ytterligare strömförsörjning än sitt uppladdningsbara 24 volts system, vilket är en viktig säkerhetsaspekt i den fuktiga miljön.

De olika boxtyperna som finns i stallet tvättas genom att användaren styr roboten med en joystick. När en boxtyp programmerats på detta sätt sparas den som ett unikt nummer. Det finns kapacitet för att spara upp till 235 stycken olika tvättprogram beroende på robotmodell. För möjliggöra positionering i längdled i stallet monteras små rostfria hållare där man monterar markörer vid tvättning. En brytare på roboten arbetar sedan mot dessa markörer och ger styrdatoren information om var i stallet roboten befinner sig.

Efter programmering görs ett recept som beskriver i vilken ordning programmen ska köras. Ofta finns många boxar som är lika varandra som körs med samma program. När tvättning av en box är färdig förflyttar den sig själv längs gången till en markör vid nästa box. Utgångsläget för en ny tvättning är då nådd, roboten läser in aktuellt tvättprogram och startar tvättningen. Proceduren upprepas på samma sätt längs hela gången. Tvättningen programmeras att ske upprepade gånger tills kunden är nöjd med resultatet.

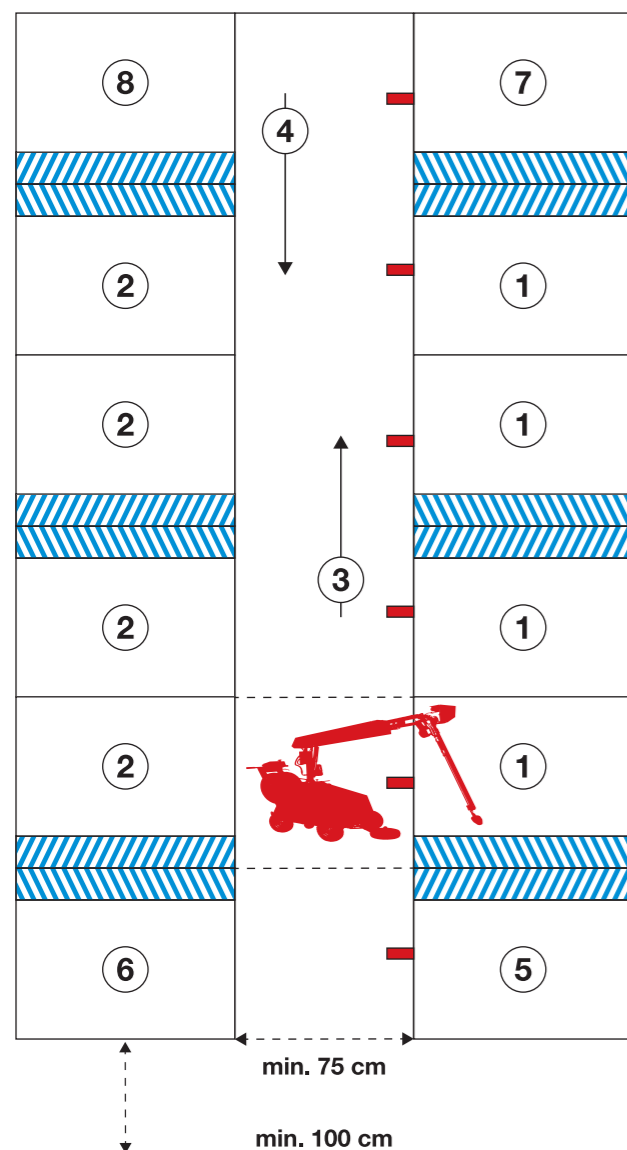
Produktutveckling

Den stora delen av produktutvecklingen av Clever Cleaner gjordes åren 1994–2001. Efter det har konstruktionen löpande underhållits och förbättrats samt anpassningar för nya miljöer har tagits fram. I dagsläget finns tre olika utvecklingsprojekt som ska realiseras under de närmaste fem åren. Målet med dessa projekt är att förnya produkten för att kunna erbjuda redan befintliga kunder en uppgraderad produkt som Bolaget döpt till Evo Cleaner. Utveckling sker i nära samarbete med ledande kunder och institutioner.

I Evo Cleaner har det grafiska gränssnittet utvecklats för att uppnå högre användarvänlighet. Samtidigt kommer systemet att kunna nås trådlöst via Internet från dator eller Smartphone. Detta gör att Bolaget tar steget in i nästa generation robotar och kommer att ge fördelar vid marknadsföring mot befintliga kunder, men också visa potentiella kunder att det är Envirologic som leder utvecklingen.

En större förändring av design är också ett viktigt steg mot att erbjuda en andra generation. En produkts utseende är viktigt i alla branscher och för Clever Cleaners del är det också viktigt att tydligt visa förändring.

Produktutveckling ska genomföras för att öka flexibiliteten när roboten ska användas i andra branscher. För att erhålla det förtroende som behövs för att komma in på en ny marknad är det nödvändigt att visa ödmjukhet och vara beredd att förändra sin produkt för att passa uppgiften så väl som möjligt. Det har hittills framkommit att den är för hög för att ta sig in i vissa måltier vilket är en punkt som bör lösas snarast.



Vy över en allmänt förekommande stallavdelning. Siffrorna representerar olika program som lagts in i roboten, till exempel tvätt av en viss typ av box (program 1) eller köra framåt (program 3). När roboten lärt sig de olika programmen läggs de sedan i den ordning som roboten ska köra dem.

Investeringar i utveckling av egna produkter

Bolaget har sedan starten 1994 sammanlagt investerat cirka 21 mnkr i produktutveckling i dagens penningvärde, varav cirka 18 mnkr för nedlagd tid i eget utvecklingsarbete (30 000 h till beräknad internkostnad på 600 kr per h) och 3 mnkr i utvecklingsverktyg, insatskomponenter, patentskydd och övriga kostnader.

I princip samtliga kostnader har tagits direkt över resultaträkningen. Per 31 december 2015 hade Bolaget cirka 1,1 mnkr i

aktiverat utvecklingsarbete, upptaget som immateriella tillgångar i balansräkningen.

Patent

Envirologic förvärvade i april 2012 alla patent som grundarna tidigare ägt och som omfattar tvättrobotens teknik. Dessa överläts till Bolaget utan vederlag och utan inskränkningar i nyttjandet.

Bolaget har haft, och kommer även fortsättningsvis att ha, strategin att söka patentskydd för Envirologics innovationer inom arbetsmiljöområdet på strategiskt viktiga marknader. Envirologic har sedan starten skyddat sin utveckling med patent. Det finns idag 13 beviljade patent i två patentfamiljer. Patenten avser i huvudsak hur man programmerar in de rörelsemönster som används vid tvätten och gäller för rengöring av djurstallar. Före all patentansökan görs en bedömning om produktens kommersiella värde eller skada av intrång överstiger kostnaderna för patentansökan.

Följande patent ägs vid tidpunkten för memorandumet och gäller i 20 år efter angivna datum

Kort beskrivning: Metod för rengöring av djurstallar med en automatisk rengöringsanordning samt automatisk rengöringsanordning

| Land | Patentnummer | Beviljat |
|----------------|--------------|------------|
| Sverige | 9804508-1 | 1998-12-22 |
| Danmark | 1152656 | 1999-12-22 |
| USA | 6565668 | 1999-12-22 |
| Australien | 761230 | 1999-12-22 |
| Kanada | 2354512 | 1999-12-22 |
| Tyskland | 69932455.6 | 1999-12-22 |
| Frankrike | 1152656 | 1999-12-22 |
| Italien | 1152656 | 1999-12-22 |
| Nederländerna | 1152656 | 1999-12-22 |
| Spanien | 1152656 | 1999-12-22 |
| Storbritannien | 1152656 | 1999-12-22 |

Kort beskrivning: Automatisk tvättanordning för djurstallar med ljudreglerad avstängning, samt förfarande för att stänga av en automatisk tvättanordning

| Land | Patentnummer | Beviljat |
|---------|--------------|------------|
| Sverige | 0300184-9 | 2003-01-23 |
| Danmark | 1587360 | 2004-01-21 |

Pipe-Cleaner

Pipe-Cleaner är en egenutvecklad produkt sedan 2015 som används för att insida av foderriören ner till foderträgen. Produkten kan sägas komplettera Envirologics roboterbjudande inom tvätt av grisstallar. Försäljningsstrategiskt fungerar Pipe-Cleaner som en bra dörröppnare för att sedan kunna sälja en tvättrobot. Priset för en Pipe-Cleaner är 5 tkr.

Bolaget har hos Patent- och registreringsverket erhållit mönsterskydd för rörtvättningsverktyget Pipe-Cleaner. Skyddet gäller i 5 år och kan förlängas 4 gånger så att tiden totalt kan bli 25 år.





Verksamheten

Affärsidé

Envirologic skall tillhandahålla produkter för automatisk högtryckstvättning och på detta sätt radikalt minska behovet för människor att vistas i extremt dåliga arbetsmiljöer. Syftet är att bidra till högre kvalitet och ökad effektivitet hos kunden, så att kunden i sin tur kan effektivisera sin produktion och öka det ekonomiska utfallet.

Envirologics produkter skall kännetecknas av innovativa och kostnadseffektiva lösningar, som uppnås genom nära samarbete med kunder och forskningsinstitut, samt genom Envirologics arbete med att rekrytera medarbetare med hög kompetens inom viktiga nyckelområden.

Affärsmodell

Envirologics hemmamarknad är Skandinavien och kunderna inom området kommer att bearbetas med direktkontakt från kontoret i Uppsala. En hög närvaro samt goda kontakter med hemmamarknaden är viktig, dels för att etablera marknadsstrategier men även för samarbetet med ledande kunder för värdefulla synpunkter i det vidare utvecklingsarbetet av produkterna.

För att nå en högre penetrationsgrad internationellt kommer egna säljkontor att etableras i nyckelländer. Respektive säljkontor ansvarar för:

- » Försäljning
- » Installation och utbildning av kunder
- » Eftermarknad och support

Under tiden arbetar Envirologic med specialiserade distributörer på andra viktiga marknader. Urvalskriterier vid val av distributör är tidigare dokumenterad försäljning inom tekniska produkter och med fullgoda resurser för att kunna erbjuda högkvalitativ teknisk service.

Försäljning och distribution

Produkterna distribueras via tre olika kanaler beroende av marknad:

- » I Västeuropa kommer Bolagets produkter att säljas till kunder inom djuruppfödning från egna säljkontor.
- » I övriga världen säljs Bolagets produkter till djuruppfödare av specialiserade distributörer.
- » I branscher där Envirologic saknar specialistkompetens säljs Bolagets produkter i samarbete med distributörer som har särskild kompetens inom det specifika området.

Prissättningen av produkterna är olika beroende på kanal:

- » I Västeuropa kommer Bolagets produkter att offereras enligt Bolagets standardprislista.
- » Till distributörer inom grisproduktionen, med egen serviceorganisation, säljs Bolagets produkter till ett rabatterat listpris.
- » Till distributörer inom andra branscher säljs Bolagets produkter till ett för distributören avtalat pris.

Produktion

Robotarna tillverkas i Envirologics produktionsutrymmen i Uppsala som även lager för reservdelar etc. Komponenter köps in främst från lokala underleverantörer utom kretskort etc som köps in från tillverkare i Estland.

I framtiden kan en större andel av roboten komma att tillverkas via underleverantörer, men det kräver större försäljningsvolymer för att det ska vara lönsamt. Slutmontering och test kommer även fortsättningsvis att utföras av Envirologics egen produktionspersonal.

Konkurrenser

Enligt vad styrelsen känner till finns det idag fyra andra företag som erbjuder liknande produkter för automatisk tvätt av djurstallar baserad på högtryckstvätt. Nilfisk-Alto erbjuder en produkt som heter Multicleaner, Jakobs Smedie har Wash Power Proff och Swinerobotics i USA har en maskin som heter Wash Hand. Den fjärde konkurrentens produkt, Stegehuis i Nederländerna, upplever styrelsen i Envirologic som svårmanövrerad med dyr teknik.

Den stora skillnaden mellan Bolagets och konkurrenternas produkter är att konkurrenternas maskiner inte har möjligheten att programmera inlärda mönster vilket gör att deras maskin måste köras längre för att få rent. Därigenom får konkurrenternas produkter en högre vattenförbrukning, vilket är en fördröjande omständighet i grisproduktion eftersom tvättvatten av regulatoriska skäl betraktas som gödsel och måste tas om hand, vilket är väldigt dyrt. Enligt vad Bolaget erfår så har de tre konkurrenterna tillsammans sålt cirka 100 robotar jämfört med Bolaget som har sålt över 600 robotar.

Historik

Envirologic grundades under 1999 av tre entreprenörer med målet att utveckla en robot för tvätt av grisstallar. Behovet av detta upptäcktes redan 1994 då en av grundarna, Jan Sandberg, såg en skitig grisproducent komma ut ur sitt stall efter att utfört arbete med tvättning av grisstallet. Gruppen gjorde då en marknadsundersökning i vilken man kunde konstatera att behovet fanns. Projektet drevs på fritiden fram till 1999 då bolaget bildades.

Den första tiden drevs bolaget med lån från Teknikbrostiftelsen, Stiftelsen Innovationscentrum och Almi. Viktiga partners inom produktutvecklingen var Jordbrukstekniska Institutet (JTI) och Alfa-Laval som då var leverantör av utrustning till grisproducenter i Sverige.

I mitten av 2001 var produkten så testad att man kunde påbörja försäljningen. Alfa Laval hade under den tiden ombildats till De Laval vilket innebar att man lämnade rollen som leverantör av utrustning till grisproducenter och koncentrerade sig på mjölkproducenter. Det innebar att Envirologic anställde två personer för att bearbeta marknaden, ge service och starta försäljningen i egen regi.

Envirologic deltog tidigt vid internationella mässor där fokus under dessa första år var att skaffa kunskap om och introducera produkten i andra länder. Eftersom Sverige är en liten marknad vad gäller grisproduktion togs beslut redan 1994 om export. Danmark var första landet ut 2002 och efter en trög start bytte Bolaget distributör till Yding Smedie A/S, som är kvar som distributör. År 2005 levererades den hundrade tvättroboten till en kund på Jylland.

Mellan åren 2005 och 2016 fortsatte Bolaget att sälja i Sverige och utomlands. Tvättrobot nummer 300 levererades 2008 till en kund i Schweiz och nummer 500 levererades år 2011 till en kund i Holland. Bolaget sålde också sina första robotar till mälterier.

Envirologic levererade 2012 sin första robot till bilindustrin och kunden Daimler-Benz. Listningen på AktieTorget skedde 2014 i syfte att höja tempot i expansionen utomlands och bredda företagets verksamhet mot fler applikationer, men som en följd av det ryska importstoppet har den internationella expansionen fått skjutas på framtiden. Bolaget genomförde under 2015 ett kostnadsnedskärningsprogram för att möta den svaga marknaden och bytte styrelse. Under 2016 har marknaden börjat hämta sig, främst i Sverige, och Bolaget har blivit klar med den nya robotmodellen Evo Cleaner, med ny design och förbättrad användarvänlighet.

Finansiell översikt

| KONCERNENS RESULTATRÄKNING | 1 jan–31 mars | | 1 januari–31 december | | |
|---|---------------|---------------|-----------------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | 2015 | 2014 | 2013 |
| Belopp i tkr | | | | | |
| Rörelsens intäkter | | | | | |
| Nettoomsättning | 1 120 | 3 433 | 12 493 | 9 729 | 11 894 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 0 | 0 | 221 | 0 | 0 |
| Summa rörelsens intäkter | 1 120 | 3 433 | 12 714 | 9 729 | 11 894 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Handelsvaror | -627 | -1 786 | -6 357 | -4 764 | -5 506 |
| Övriga externa kostnader | -555 | -731 | -2 483 | -2 713 | -2 183 |
| Personalkostnader | -765 | -1 001 | -3 499 | -3 923 | -3 917 |
| Summa rörelsens kostnader exkl avskrivningar | -1 947 | -3 518 | -12 339 | -11 400 | -11 606 |
| Resultat före avskrivningar (EBITDA) | -827 | -85 | 375 | -1 671 | 288 |
| Avskrivning av materiella anläggningstillgångar | -5 | -5 | -17 | -78 | -140 |
| Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar (utveckling egna produkter) | -2 | -2 | -10 | -10 | -23 |
| Summa rörelsens kostnader | -1 954 | -3 525 | -12 366 | -11 488 | -11 769 |
| Rörelseresultat (EBIT) | -834 | -92 | 348 | -1 759 | 124 |
| Resultat från finansiella poster | | | | | |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -50 | -37 | -110 | -117 | -171 |
| Summa finansiella poster | -50 | -37 | -110 | -117 | -169 |
| Resultat efter finansiella poster | -884 | -129 | 238 | -1 876 | -44 |
| Skatt på periodens resultat | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PERIODENS RESULTAT | -884 | -129 | 238 | -1 876 | -44 |

| KONCERNENS BALANSRÄKNING | 31-mar | | 31-dec | | |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Belopp i tkr | 2016 | 2015 | 2015 | 2014 | 2013 |
| TILLGÅNGAR | | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | | | |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten m.m. | 1 091 | 766 | 1 093 | 766 | 17 |
| Summa immateriella anläggningstillgångar | 1 091 | 766 | 1 093 | 766 | 17 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | 29 | 46 | 33 | 50 | 128 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | 29 | 46 | 33 | 50 | 128 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | | | |
| Andelar i koncernföretag | 0 | 50 | 0 | 50 | 0 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | 0 | 50 | 0 | 50 | 0 |
| Summa anläggningstillgångar | 1 120 | 862 | 1 126 | 866 | 145 |
| Omsättningstillgångar | | | | | |
| <i>Varulager</i> | | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | 651 | 855 | 2 342 | 2 842 | 2 029 |
| Färdiga varor och handelsvaror | 3 443 | 1 999 | 847 | 665 | 486 |
| Summa varulager | 4 094 | 4 732 | 3 189 | 3 507 | 2 514 |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | | | |
| Kundfordringar | 149 | 797 | 921 | 801 | 1 373 |
| Aktuell skattefordran | 166 | 166 | 122 | 122 | 122 |
| Övriga fordringar | 3 | 0 | 0 | 0 | 129 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 306 | 444 | 322 | 460 | 384 |
| Summa kortfristiga fordringar | 624 | 1 407 | 1 365 | 1 383 | 2 007 |
| Kassa och bank | 96 | 471 | 1 717 | 471 | 177 |
| Summa omsättningstillgångar | 4 814 | 4 732 | 6 271 | 5 361 | 4 699 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 5 934 | 5 594 | 7 398 | 6 227 | 4 844 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | | |
| Eget kapital | | | | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | | | |
| Aktiekapital | 657 | 604 | 657 | 604 | 504 |
| Övriga bundna reserver | 4 765 | 4 765 | 4 765 | 4 765 | 4 765 |
| Summa bundet eget kapital | 5 422 | 5 369 | 5 422 | 5 369 | 5 269 |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | | | | |
| Överkursfond | 5 160 | 4 207 | 5 160 | 4 207 | 0 |
| Balanserad vinst eller förlust | -5 893 | -6 131 | -6 131 | -4 255 | -4 211 |
| Periodens resultat | -884 | -129 | 238 | -1 876 | -44 |
| Summa fritt eget kapital | -1 617 | -2 053 | -733 | -1 923 | -4 255 |
| Summa eget kapital | 3 804 | 3 318 | 4 689 | 3 446 | 1 014 |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | | | | |
| Checkräkningskredit | 0 | 546 | 0 | 878 | 749 |
| Skulder till kreditinstitut | 451 | 197 | 501 | 236 | 394 |
| Övriga skulder | 0 | 0 | 0 | 0 | 550 |
| Summa långfristiga skulder | 451 | 743 | 501 | 1 114 | 1 693 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 203 | 157 | 203 | 158 | 658 |
| Leverantörsskulder | 658 | 527 | 789 | 491 | 621 |
| Övriga skulder | 104 | 201 | 92 | 328 | 246 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 714 | 648 | 1 124 | 689 | 613 |
| Summa kortfristiga skulder | 1 679 | 1 533 | 2 208 | 1 666 | 2 138 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 5 934 | 5 594 | 7 398 | 6 227 | 4 844 |
| Ställda säkerheter | | | | | |
| Företagsinteckningar | 2 305 | 2 180 | 2 305 | 2 180 | 2 130 |
| Ansvarsförbindelser | Inga | Inga | Inga | Inga | Inga |

| KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS | 1 jan–31 mars | | 1 januari–31 december | | |
|---|---------------|-------------|-----------------------|---------------|-------------|
| | 2016 | 2015 | 2015 | 2014 | 2013 |
| Belopp i tkr | | | | | |
| Löpande verksamheten | | | | | |
| Rörelseresultat | -834 | -92 | 348 | -1 759 | 124 |
| Avskrivningar som belastar detta resultat | 7 | 7 | 27 | 86 | 163 |
| Summa | -827 | -85 | 375 | -1 673 | 287 |
| Erhållna räntor och liknande poster | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| Betalda räntor och liknande poster | -50 | -37 | -110 | -117 | -171 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -877 | -122 | 265 | -1 790 | 119 |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i> | | | | | |
| Förändring i varulager | -905 | 653 | 318 | -992 | -391 |
| Förändring av rörelsefordringar | 740 | -24 | 18 | 625 | 573 |
| Förändring av rörelseskulder | -529 | -133 | -382 | 29 | -399 |
| Förändring av rörelsekapital | -694 | 496 | -46 | -338 | -217 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -1 571 | 374 | 219 | -2 128 | -98 |
| Investeringsverksamheten | | | | | |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | 0 | -3 | -338 | -758 | -17 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | 0 | 0 | 0 | 0 | -83 |
| Förvärv av finansiella anläggningstillgångar | 0 | 0 | 50 | -50 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 0 | -3 | -288 | -808 | -100 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | |
| Nyemission efter emissionskostnader | 0 | 0 | 1 005 | 4 309 | 0 |
| Upptagna lån | 0 | 0 | 400 | 0 | 518 |
| Amortering av lån | -50 | -371 | -90 | -1 079 | -332 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -50 | -371 | 1 315 | 3 230 | 186 |
| Periodens kassaflöde | -1 621 | 0 | 1 246 | 294 | -12 |
| Likvida medel vid årets/periodens början | 1 717 | 471 | 471 | 177 | 189 |
| Likvida medel vid årets slut | 96 | 471 | 1 717 | 471 | 177 |

| NYCKELTAL | 1 jan–31 mars | | 1 januari–31 december | | |
|--------------------------------------|---------------|-----------|-----------------------|-----------|-----------|
| | 2016 | 2015 | 2015 | 2014 | 2013 |
| Rörelsemarginal (%) | neg. | neg. | neg. | neg. | neg. |
| Vinstmarginal (%) | neg. | neg. | neg. | neg. | neg. |
| Räntabilitet på eget kapital (%) | neg. | neg. | neg. | neg. | neg. |
| Soliditet, % | 64,1% | 59,3% | 60,9% | 61,2% | 41,8% |
| Resultat per registrerad aktie (SEK) | -0,18 | -0,02 | 0,05 | -0,41 | -0,01 |
| Eget kapital per aktie, kr | 0,76 | 0,72 | 0,93 | 1,56 | 0,26 |
| Antal aktier vid periodens slut | 5 016 100 | 4 616 100 | 5 016 100 | 4 616 100 | 3 846 100 |
| Medeltal anställda | 4 | 6 | 5 | 7 | 8 |

Definition av nyckeltal:**Rörelsemarginal:** Rörelseresultat i % av omsättningen**Vinstmarginal:** Rörelseresultat + finansiella intäkter dividerat med omsättningen**Räntabilitet på eget kapital:** Resultat före skatt i % av justerat eget kapital**Soliditet:** Justerat eget kapital dividerat med balansomslutningen**Resultat per registrerad aktie vid periodens slut:** Resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid periodens slut**Eget kapital per aktie:** Eget kapital dividerat med antalet aktier vid årets slut

Kommentarer till den finansiella översikten i sammandrag

Vidstående tabeller visar historisk finansiell information i sammandrag för Envirologic avseende första kvartalet 2016 respektive räkenskapsåren 2015, 2014 och 2013. Informationen för första kvartalet 2016 är hämtad från Bolagets kvartalsrapport, vilken inte är reviderad av Bolagets revisor. Övrig information är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar. Sammandraget av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Bolagets kvartalsrapport för första kvartalet 2016 respektive Bolagets reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2015, 2014 och 2013.

Räkenskapsår

Bolaget har 1 januari till 31 december som räkenskapsår.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Envirologics årsredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Års- och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Intäkter

Varor

Försäljning av varor redovisas när väsentliga risker och fördelar övergår från säljare till köpare i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljningen redovisas efter avdrag av moms och rabatter.

Tjänsteuppdrag

Tjänsteuppdrag till fast pris redovisas i enlighet med inkomstskattelagens bestämmelser. Inkomster och utgifter från uppdrag med fast pris redovisas under uppdragets löptid som pågående arbeten i balansräkningen och slutredovisas först då uppdraget slutförts.

För tjänsteuppdrag på löpande räkning redovisas inkomsten som är hänförlig till ett utfört tjänsteuppdrag som intäkt i takt med att arbete utförs och material levereras eller förbrukas.

Inkomstskatter

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen.

Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskriv-

ningar. Aktiveringsmodellen tillämpas för internt utarbetade immateriella anläggningstillgångar.

Avskrivningar görs linjärt över den bedömda nyttjandetiden. Avskrivningstiden för internt utarbetade immateriella anläggningstillgångar uppgår till fem år.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. I anskaffningsvärde ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Linjär avskrivningsmetod används för övriga typer av materiella tillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas:

Inventarier, verktyg och installationer 5 år

Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp de beräknas inflyta.

Övriga tillgångar, skulder och avsättningar

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om ingen annat angivits nedan.

Aktier och andelar i dotterföretag

Andelar i dotterbolag har värderats till anskaffningskostnaden.

Leasingavtal

Samtliga leasingavtal där företaget är leasetagare redovisas som operationell leasing (hyresavtal), oavsett om avtalen är finansiella eller operationella. Leasingavgiften värderas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Varulager

Varulagret värderas enligt inkomstskattelagens bestämmelser till det lägsta av anskaffningsvärdet eller nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). För råvaror ingår alla utgifter som är direkt hänförliga till anskaffningen av varorna i anskaffningsvärdet. För färdiga varor inkluderar anskaffningsvärdet inköpskostnaden samt direkta kostnader.

Uppskattningar och bedömningar

Envirologic gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en väsentlig risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande år behandlas i huvuddrag nedan.

Aktiverade utvecklingskostnader

Bolaget har investerat 1 060 tkr i utveckling av nästa generations robot. Bolagets styrelse bedömer att den kan färdigställas och lanseras under 2016.

Uppskjuten skattefordran

I enlighet med 29 kapitlet i K3-regelverket redovisar inte bolaget någon uppskjuten skattefordran.

Kommentarer till resultat- och balansräkningen

Envirologic grundades 1999 och har varit listat sedan april 2014. Listningsemissionen innebar att Bolaget tillfördes 4,3 mnkr efter emissionskostnader. År 2015 gjorde Bolaget en uppföljande riktad emission som tillförde 1 mnkr. Bolaget uppnådde försäljningsrekord 2007 med 21 mnkr i försäljning och resultat efter finansnetto på 2,4 mnkr (vinstmarginal drygt 11 procent), men därefter

gick omsättningen tillbaka under åren 2008–2010. Sedan 2010 har bolagets försäljning legat stabilt kring 12 mnkr med ett resultat kring noll.

På den svenska marknaden har bolaget redan uppnått en hög penetrationsgrad, där 30 procent av de svenska grisuppfödarna har investerat i en robot från Envirologic, medan det gått trögare med etableringen utomlands. På senare år har en svag marknad inom grisuppfödning hållit tillbaka den internationella försäljningen, senast som en följd av det ryska importstoppet som pressat prisbilden och lönsamheten för europeiska grisuppfödare. År 2014 var dessutom ett särskilt svagt år för svenska grisuppfödare, vilket sänkte försäljningen på den viktiga hemmamarknaden.

Akkumulerade aktiverade anskaffningsvärden för investeringar i eget produktutvecklingsarbete uppgår till 3,6 mnkr, varav 2,5 mnkr redan har skrivits av. Resterande värde för aktiverat arbete i egen produktutveckling, som är upptaget som tillgång i balansräkningen, uppgår därmed till 1,1 mnkr.

Bolaget har ackumulerade förlustavdrag sedan tidigare år uppgående till cirka 5 mnkr, vars skattemässiga resultateffekter inte är upptagna i balansräkningen. Med en bolagsskattesats på 22 procent blir reduktionen i bolagsskatt cirka 1,1 mnkr, vid fullt utnyttjande.

Anmärkningar i revisionsberättelser

Inga anmärkningar i revisionsberättelserna har förekommit.

Styrelse och revisorer

Styrelse



Kenneth Alness

Styrelseordförande sedan 2016, styrelseledamot sedan 2015.

Kenneth Alness (f 1957) har under många år arbetat som företagsledare/VD inom högteknologiska innovativa företag inom miljö och lantbrukssektorn. Han har lång erfarenhet av egna och andras patenterade uppfinningar som exploaterats internationellt. Alness har haft styrelseuppdrag inom MISTRA, löntagarfonden inom miljöområdet, SLU Holding, Sveriges Lantbruksuniversitets ägarbolag som investerar i forskningsanknutna bolag och JTI, Jordbrukstekniska Institutet, med flera. Alness är ledamot av Kungliga Skogs- och Lantbruksakademien, KSLA. Kenneth Alness är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning.

Kenneth Alness äger inga aktier i Envirologic.



Anders Lif

Styrelseledamot sedan 1999

Anders Lif (f 1963) har haft anställningar hos Siemens (olika delar av Europa), IFS samt Unit4. Under de senaste 20 åren har Lif haft olika globala ansvarsområden och arbetat med affärs- och produktutveckling, sälj och marknadsföring i alla världsdelar och med erfarenhet av direktrapporterande personal i mer än tio länder. Lif arbetar idag som Head of Global Product Marketing hos affärssystemsföretaget Unit4 i Utrecht, Holland och har en stor erfarenhet av internationell verksamhet.

Anders Lif äger 14 000 B-aktier privat i Envirologic och äger även 25 procent av Ramsta Innovation AB*, som är huvudägare i Envirologic.



Christer Pamrin

Styrelsesuppleant sedan 2016, styrelseledamot 2000–2015

Christer Pamrin (f 1942) har under merparten av sitt yrkesverksamma liv arbetat inom byggbranschanknutna företag. Han har också varit vd i ett sjuk- och hälsobolag. Pamrin har främst jobbat som företagsledare/vd i bolag i tidiga skeden, omstruktureringar och bolagsförsäljningar och förvärv. Sedan 1996 har han arbetat i eget konsultbolag. Pamrin har bland annat verkat i BPA, Nilcon-Element AB, Diös AB, Adema AB (nuvarande Ramirent), Kramo AB samt Bygghälsan AB (tidigare Capio).

Christer Pamrin äger 318 900 B-aktier privat i Envirologic och äger även 15 procent av Ramsta Innovation AB*, som är huvudägare i Envirologic.



Jan Sandberg

Styrelseledamot och vd sedan 1999, därtill grundare av Bolaget.

Jan Sandberg (f 1961) har drivit eget företag inom lantbruk sedan 70-talet. Under åren 1979–2000 var Sandberg lantbrukare inom spannmålsodling. Mellan 1988 och 1999 var Sandberg aktiv med försäljning och utförande

av tekniska tjänster till lantbrukare i Sverige, Norge och Finland, särskilt djurproducenter. Utöver detta har Sandberg varit anställd vid Uppsala Kommun som maskinmekaniker. Sandberg är en av Bolagets grundare och har verkat som VD sedan starten 1999.

Jan Sandberg äger 289 000 B-aktier privat i Envirologic och äger även 35 procent av Ramsta Innovation AB*, som är huvudägare i Envirologic.



Bjarne Graff

Styrelseledamot sedan 2015, även 1999–2012

Bjarne Graff (f 1963) har under merparten av sitt yrkesverksamma liv arbetat med mekanik och elektronik. Graff arbetar idag i eget konsultbolag med framför allt datordrift och slutanvändarstöd. En av de huvudsakliga uppdragsgivarna är Uppsala universitet.

Bjarne Graff äger 39 000 B-aktier privat i Envirologic och äger även 25 procent av Ramsta Innovation AB*, som är huvudägare i Envirologic.

*Ramsta Innovation äger 395 100 A-aktier och 1 792 000 B-aktier i Envirologic.

Aktuella och historiska styrelseuppdrag

| Kenneth Alness | | | |
|--|---------------------|-------------------------------|--------------|
| Nuvarande övriga uppdrag | | | |
| Bolag | Organisationsnummer | Uppdrag | Från och med |
| Lantmännen Bioagri AB | 556056-1283 | Styrelseledamot, vd | 2007– |
| ACANOVA AB | 556522-4036 | Styrelseledamot | 1997– |
| INCOTEC Sweden AB | 556668-7546 | Extern vd | 2010– |
| Academigården Täby AB | 556816-3595 | Styrelseledamot, delägare | 2010– |
| Avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden | | | |
| Bolag | Organisationsnummer | Uppdrag | Tidsperiod |
| Maselaboratorierna AB | 556009-7353 | Styrelseledamot, vd | 2009–2013 |
| Wegrow Invest AB | 556732-1590 | Styrelseledamot | 2008–2011 |
| Jan Sandberg | | | |
| Nuvarande övriga uppdrag | | | |
| Bolag | Organisationsnummer | Uppdrag | Från och med |
| Ramsta Innovation AB | 556816-8362 | Styrelseledamot, vd, delägare | 2010– |
| Avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden | | | |
| Bolag | Organisationsnummer | Uppdrag | Tidsperiod |
| Kastbo Maskin & Fastighet AB | 556983-2537 | Styrelseledamot, vd | 2014–2015 |
| Anders Lif | | | |
| Nuvarande övriga uppdrag | | | |
| Bolag | Organisationsnummer | Uppdrag | Från och med |
| Ramsta Innovation AB | 556816-8362 | Styrelseledamot, delägare | 2010– |
| Avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden | | | |
| Bolag | Organisationsnummer | Uppdrag | Tidsperiod |
| Kastbo Maskin & Fastighet AB | 556983-2537 | Styrelseledamot | 2015–2015 |
| Christer Pamrin | | | |
| Nuvarande övriga uppdrag | | | |
| Bolag | Organisationsnummer | Uppdrag | Från och med |
| KEMECO AB | 556398-0498 | Styrelseordförande | 2008– |
| Företagssupport Christer Pamrin AB | 556515-6915 | Styrelseledamot, delägare | 1998– |
| Ramsta Innovation AB | 556816-8362 | Styrelseledamot, delägare | 2010– |
| Avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden | | | |
| Bolag | Organisationsnummer | Uppdrag | Tidsperiod |
| Envirologic AB | 556572-1775 | Styrelseordförande | 2015–2016 |
| Bjarne Graff | | | |
| Nuvarande övriga uppdrag | | | |
| Bolag | Organisationsnummer | Uppdrag | Från och med |
| Ramsta Innovation AB | 556816-8362 | Styrelseledamot, delägare | 2010– |
| Ramsta Datasupport AB | 556951-3103 | Styrelseledamot, delägare | 2013– |
| Avslutade uppdrag under den senaste femårsperioden | | | |
| Bolag | Organisationsnummer | Uppdrag | Tidsperiod |
| Inga | – | – | – |

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsearvode

Till styrelseordföranden Kenneth Alness utgår under räkenskapsåret 2016 arvode med 1,8 prisbasbelopp. Till övriga styrelseledamöter utgår inget arvode. För räkenskapsåret 2015 utgick inget arvode till styrelsen.

Inga förmåner utgår efter avslutat uppdrag.

Ersättningar utöver styrelsearvode

Se avsnittet Transaktioner med närstående.

Verkställande direktören

Till verkställande direktören har under 2015 utgått lön om 684 tkr (675) inklusive värdet av tjänstebil. Pensionsavsättningar har utgått om 221 tkr (o).

Ersättningar efter avslutat uppdrag

Bolaget har inte slutit något avtal med någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har genomförts under räkenskapsåren 2015 och 2014.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Familjeband

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har familjeband med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Konkurser och likvidationer

Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Uppgift om dom i bedrägerirelaterat mål

Ingen medlem i Bolagets förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan är dömd i bedrägerirelaterat mål.

Anklagelser och/eller sanktion från myndighet

Ingen medlem i Bolagets förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan har varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller godkända yrkessammanslutningar eller förbjudits av domstol att ingå som medlem i bolags lednings- eller kontrollorgan.

Intressekonflikter

Inga intressekonflikter bedöms föreligga mellan någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare å ena sidan och Bolaget å andra sidan.

Tillsättning av styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Inga avtal eller överenskommelser finns mellan Bolaget och större aktieägare, kund, leverantör eller annan part som ligger till grund för tillsättning av någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Bolaget.

Lockup-avtal et cetera

Inga lockup-avtal existerar.

Kontaktuppgifter

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås under Bolagets adress, vilken återges i slutet av Memorandumet.

Revisorer

Linda Sandler (f 1975) från Folkesson Råd & Revision AB i Uppsala är revisor i Envirologic. Sandler är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

Ersättning till revisor

Till revisorn har utgått en total ersättning för räkenskapsåret 2015 på 78 tkr (89 tkr), varav revisionsarvodet uppgick till 78 tkr (89 tkr) och ersättning för övriga uppdrag med 0 (o) tkr.

Kontaktuppgifter revisor

Adressen till revisionsbolaget återfinns i slutet av Memorandumet.

Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

Allmänt

Envirologic AB, med organisationsnummer 556572-1775, är ett publikt svenskt aktiebolag och bedriver sin verksamhet enligt denna associationsform, vilket regleras av aktiebolagslagen. Bolaget bildades år 1999 som Ramsta Robotics AB, bytte år 2012 namn till Envirologic AB och har sitt säte i Uppsala.

Anslutning till Euroclear

Bolaget har avstämningsförbehåll i bolagsordningen, vilket innebär att Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt Lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear (tidigare VPC) som central värdepappersförvaltare och clearingorganisation. Adressen till Euroclear återfinns längst bak i memorandumet.

Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg, genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersinstitut.

Aktiens utveckling

Envirologics B-aktie är sedan den 22 april 2014 listad på AktieTorget med kortnamn ("ticker") ENVI. Handelsposten är 1 aktie. Under de senaste tolv månaderna, från den 1 maj 2015 till den 30 april 2016, har omsättningen uppgått till i genomsnitt 42 500 aktier per handelsdag med en genomsnittskurs på 5,03 kronor, vilket motsvarar en daglig omsättning om 214 000 kronor (252 handelsdagar). Nedanstående kursdiagram visar aktiekursens utveckling sedan 1 maj 2014.

Aktier och aktiekapital

Aktierna i Envirologic är denominerade i svenska kronor och har emitterats i enlighet med svensk rätt, och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i Aktiebolagslagen (2005:551).



Envirologic har inför förestående Erbjudande totalt 5 016 100 aktier utfärdade, varav 395 100 A-aktier och 4 621 000 B-aktier, envar med ett kvotvärde på 0,131 kronor. Samtliga aktier har lika rätt till Bolagets tillgångar, vinst, utdelning och eventuellt överskott vid likvidation. Totalt uppgår aktiekapitalet till 657 109,10 kronor.

Enligt Bolagets nuvarande bolagsordning, vilken antogs på årsstämma den 16 juni 2015, får antalet aktier i Bolaget uppgå till lägst 3 816 794 stycken och till högst 15 267 176. Aktierna får utges av två slag, A-aktier och B-aktier. A- och B-aktier kan i vardera serien utges till högst det antal som motsvarar etthundra (100) procent av hela aktiekapitalet. Varje A-aktie berättigar till tio (10) röster och varje B-aktie berättigar till en (1) röst. Aktiekapitalet får uppgå till 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor. Tabellen på nästa sida visar hur aktiekapitalet utvecklats sedan Bolaget registrerades.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Envirologic AB (publ) uppgick per den 31 mars 2016 till cirka 700 stycken, till vilket kommer aktieägare som har sitt innehav i kapitalförsäkring och därmed är anonyma gentemot Bolaget. Aktieägaren Ramsta Innovation AB har röstmajoriteten i Bolaget genom att vara ägare till samtliga A-aktier. Tabellerna på nästa sida visar ägarstrukturen i Bolaget före Erbjudandet samt vid fullteckning av Erbjudandet.

Bemyndiganden

På årsstämman den 28 april 2016 beslutades att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, kunna emittera nya aktier, konvertibler eller teckningsoptioner med eller utan företrädesrätt för aktieägarna till ett totalt antal av det som ryms inom bolagsordningens gränser.

Teckningsoptioner och konvertibler

Envirologic har inga utestående konvertibler eller teckningsoptioner.

Aktiekapitalets utveckling

| År | Händelse | Förändring aktiekapital | Totalt aktiekapital | Förändring antal aktier | | Totalt antal aktier | | | Kvotvärde (kr) |
|------|------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|-----------|---------------------|-----------|-----------|----------------|
| | | | | A-aktier | B-aktier | A-aktier | B-aktier | Totalt | |
| 1999 | Bolagsbildning | 102 000,00 kr | 102 000,00 kr | – | 1 020 | – | 1 020 | 1 020 | 100,00 kr |
| 2000 | Nyemission | 34 000,00 kr | 136 000,00 kr | – | 340 | – | 1 360 | 1 360 | 100,00 kr |
| 2001 | Nyemission | 62 600,00 kr | 198 600,00 kr | – | 626 | – | 1 986 | 1 986 | 100,00 kr |
| 2001 | Nyemission | 6 000,00 kr | 204 600,00 kr | – | 60 | – | 2 046 | 2 046 | 100,00 kr |
| 2002 | Nyemission | 15 000,00 kr | 219 600,00 kr | – | 150 | – | 2 196 | 2 196 | 100,00 kr |
| 2003 | Nyemission | 146 400,00 kr | 366 000,00 kr | – | 1 464 | – | 3 660 | 3 660 | 100,00 kr |
| 2004 | Nyemission | 109 800,00 kr | 475 800,00 kr | – | 1 098 | – | 4 758 | 4 758 | 100,00 kr |
| 2004 | Nyemission | 951 600,00 kr | 1 427 400,00 kr | – | 9 516 | – | 14 274 | 14 274 | 100,00 kr |
| 2004 | Minskning aktiekapital | -1 284 660,00 kr | 142 740,00 kr | – | – | – | 14 274 | 14 274 | 10,00 kr |
| 2008 | Konvertering | 120 160,00 kr | 262 900,00 kr | – | 12 016 | – | 26 290 | 26 290 | 10,00 kr |
| 2011 | A- och B-aktier | – | 262 900,00 kr | 6 651 | -6 651 | 6 651 | 19 639 | 26 290 | 10,00 kr |
| 2011 | Nyemission | 121 710,00 kr | 384 610,00 kr | 1 460 | 10 711 | 8 111 | 30 350 | 38 461 | 10,00 kr |
| 2012 | Fondemission | 119 229,00 kr | 503 839,00 kr | – | – | 8 111 | 30 350 | 38 461 | 13,10 kr |
| 2012 | Split 1:100 | – | 503 839,00 kr | 802 989 | 3 004 650 | 811 100 | 3 035 000 | 3 846 100 | 0,131 kr |
| 2012 | Omstämpling | – | 503 839,00 kr | -300 000 | 300 000 | 511 100 | 3 335 000 | 3 846 100 | 0,131 kr |
| 2014 | Nyemission | 100 870,00 kr | 604 709,00 kr | – | 770 000 | 511 100 | 4 105 000 | 4 616 100 | 0,131 kr |
| 2015 | Omstämpling | – | 604 709,00 kr | -116 000 | 116 000 | 395 100 | 4 221 000 | 4 616 100 | 0,131 kr |
| 2015 | Nyemission | 52 400,00 kr | 657 109,00 kr | – | 400 000 | 395 100 | 4 621 000 | 5 016 100 | 0,131 kr |

Aktieägaravtal

Styrelsen känner inte till något aktieägaravtal som slutits mellan större aktieägare i Envirologic. Där emot finns ett aktieägaravtal mellan de personer som är delägare i Ramsta Innovation AB, vilka till stor del också sitter i styrelsen i Envirologic.

Övertagandebud

Under räkenskapsåret 2015 och hittills under 2016 har det inte förekommit något övertagandebud på Bolaget.

Utdelning

Envirologic har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget räknar inte med att kunna lämna utdelning under de närmaste åren.

Beslut om eventuell utdelning fattas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie, men kan även avse annat än kontanter (sakutdelning). Rätt till utdelning tillkommer den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag för utdelning är införd som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägaren inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Information om AktieTorget

AktieTorget är en så kallad handelsplattform (eng: "MTF", Multilateral Trading Facility) som står under Finansinspektionens tillsyn. En handelsplattform är ingen börs och har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag som är listade på AktieTorget räknas som inofficiellt noterade och regleras av AktieTorgets eget regelverk (noteringsavtal) och inte av de juridiska krav som ställs för notering på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som är listat på en handelsplattform anses generellt som mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Likviditetsgarant

Envirologic anlitar ingen likviditetsgarant.

Ägarförhållanden före Erbjudandet

| Ägare | Antal A-aktier | Antal B-aktier | Totalt antal aktier | Andel kapital (%) | Antal röster | Andel röster (%) |
|------------------------------|----------------|------------------|---------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Ramsta Innovation | 395 100 | 1 792 000 | 2 187 100 | 43,6 | 5 743 000 | 67,0 |
| Christer Pamrin | | 318 900 | 318 900 | 6,4 | 318 900 | 3,7 |
| Jan Sandberg | | 289 000 | 289 000 | 5,8 | 289 000 | 3,4 |
| Avanza Pension ¹ | | 239 065 | 239 065 | 4,8 | 239 065 | 2,8 |
| Nordnet Pension ¹ | | 106 754 | 106 754 | 2,1 | 106 754 | 1,2 |
| Adam Morgan | | 54 725 | 54 725 | 1,1 | 54 725 | 0,6 |
| Bjarne Graff | | 39 000 | 39 000 | 0,8 | 39 000 | 0,5 |
| Olle Engdahl | | 35 064 | 35 064 | 0,7 | 35 064 | 0,4 |
| Jonas Ingesson | | 32 300 | 32 300 | 0,6 | 32 300 | 0,4 |
| Henrik Hytting | | 31 582 | 31 582 | 0,6 | 31 582 | 0,4 |
| Övriga | | 1 682 610 | 1 682 610 | 33,5 | 1 682 610 | 19,6 |
| Totalt | 395 100 | 4 621 000 | 5 016 100 | 100,0 | 8 572 000 | 100,0 |

Ägarförhållanden efter Erbjudandet²

| Ägare | Antal A-aktier | Antal B-aktier | Totalt antal aktier | Andel kapital (%) | Antal röster | Andel röster (%) |
|------------------------------|----------------|------------------|---------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Ramsta Innovation | 395 100 | 1 792 000 | 2 187 100 | 21,4 | 5 743 000 | 46,0 |
| Christer Pamrin | | 318 900 | 318 900 | 3,1 | 318 900 | 2,6 |
| Jan Sandberg | | 289 000 | 289 000 | 2,8 | 289 000 | 2,3 |
| Avanza Pension ¹ | | 239 065 | 239 065 | 2,3 | 239 065 | 1,9 |
| Nordnet Pension ¹ | | 106 754 | 106 754 | 1,0 | 106 754 | 0,9 |
| Adam Morgan | | 54 725 | 54 725 | 0,5 | 54 725 | 0,4 |
| Bjarne Graff | | 39 000 | 39 000 | 0,4 | 39 000 | 0,3 |
| Olle Engdahl | | 35 064 | 35 064 | 0,3 | 35 064 | 0,3 |
| Jonas Ingesson | | 32 300 | 32 300 | 0,3 | 32 300 | 0,3 |
| Henrik Hytting | | 31 582 | 31 582 | 0,3 | 31 582 | 0,3 |
| Övriga | | 1 682 610 | 1 682 610 | 16,4 | 1 682 610 | 13,5 |
| Erbjudandet ³ | | 2 606 440 | 2 606 440 | 25,5 | 2 606 440 | 20,9 |
| Lösen TO 1 B ⁴ | | 1 303 220 | 1 303 220 | 12,7 | 1 303 220 | 10,4 |
| Lösen TO 2 B ⁴ | | 1 303 220 | 1 303 220 | 12,7 | 1 303 220 | 10,4 |
| Totalt | 395 100 | 9 833 880 | 10 228 980 | 100,0 | 12 481 660 | 100,0 |

¹Aktieägare som har sitt innehav i en kapital- eller pensionsförsäkring står inte själva registrerade som ägare till aktierna, utan det gör försäkringsbolaget. Bakom försäkringsbolagens ägarinnehav döljer sig således ett okänt antal aktieägare med sinsemellan okända innehav.

²Observera att tabellen ej tar hänsyn till befintliga aktieägares teckning i förestående Erbjudande.

³Vid fulltecknat Erbjudande, det vill säga såväl fulltecknad företrädesemission som Övertäckningsemmission.

⁴Vid fulltecknat Erbjudande, det vill säga efter lösen av samtliga teckningsoptioner TO 1 B respektive TO 2 B, från såväl fulltecknad företrädesemission som Övertäckningsemmission.

Bolagsordning

För Envirologic AB (publ.) 556572-1775.
Beslutad vid årsstämman 2015-06-16.

§ 1. Firma

Aktiebolagets firma är Envirologic AB (publ.).

§ 2. Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Uppsala kommun.

§ 3. Verksamhet

Aktiebolagets verksamhet ska vara att bedriva teknisk utveckling, konsultverksamhet, tillverkning och försäljning av robotar samt äga och förvalta fast egendom och värdepapper samt idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK.

§ 5. A- och B-aktier

Antalet aktier skall vara lägst 3 816 794 och högst 15 267 176. Aktierna får utges av två slag, serie A och serie B. A-aktie medför tio (10) röster per aktie och B-aktie medför en (1) röst per aktie. A- och B-aktier kan i vardera serien utges till högst det antal som motsvarar etthundra (100) procent av hela aktiekapitalet.

A-aktieägare äger begära hos bolagets styrelse att innehavd A-aktie skall omvandlas till B-aktie. Styrelsen skall genast behandla frågan och efter beslut utan dröjsmål anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering. Omvandlingen är verkställd när den registrerats hos Bolagsverket och antecknats i avstämningsregistret enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Beslutat bolaget att genom kontantemission eller kvittningsmission ge ut nya aktier till innehavare av A- och B-aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, sker fördelning genom lottning.

Beslutat bolaget att ge ut aktier endast av serie A eller endast av serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Vad som sagts ovan skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsmission med avvikelser från aktieägares företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag.

Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 6. Styrelse och revisorer

Styrelsen ska bestå av lägst fyra (4) och högst sju (7) styrelseledamöter med högst två (2) styrelsesuppleanter. Ledamöter och i förekommande fall suppleanter väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall utses en (1) eller två (2) revisorer, med högst lika många revisorssuppleanter.

§ 7. Kallelse

Kallelse till årsstämma samt extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

Kallelse till annan extra bolagsstämma skall ske tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar. Kallelse samt övriga handlingar skall även finnas på bolagets webbplats. Information om att bolagsstämma ska hållas samt att kallelse med mera finns på bolagets webbplats skall annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman skall dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels ha anmält sitt deltagande till bolaget senast kl. 12.00 den dag, som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnd dag får inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 8. Årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. val av ordförande vid årsstämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. val av en eller två justeringsmän;
4. prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad;
5. godkännande av dagordningen;
6. framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen; beslut
 - a. om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör när sådan förekommer;
8. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn;
9. val av styrelse samt, om revisorns mandattid gått ut, revisor och revisorssuppleant;
10. annat ärende, som ankommer på årsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 9. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 1 januari–31 december.

§ 10. Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller förteckning enligt aktiebolagslagen skall anses behörig att motta utdelning och vid fondemission, ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägares företrädes rätt att delta i emission.

Legala frågor och övrig information

Väsentliga avtal

Nakajima Seisakusho Co, Ltd

Envirologic ingick i november 2015 en avsiktsförklaring med sin japanska distributör Nakajima Seisakusho Co, Ltd, med följande innebörd.

- » Nakajima önskar fortsätta att sälja Envirologics tvättrobot till grisproducenter i Japan med en ökande efterfrågan som drivkraft.
- » Nakajima och Envirologic har för avsikt att samarbeta i utvecklingen av en tvättrobot för kycklingindustrin. Envirologic planeras få ensamrätten att marknadsföra och sälja denna tvättrobot för kycklingindustrin i Europa.
- » Nakajima har för avsikt att på sikt investera i Envirologic och därmed bli delägare i bolaget.

I mars 2016 undertecknade Envirologic ett uppdaterat distributörsavtal med Nakajima, som fördjupar samarbetet mellan företagen. Avseende Nakajimas investering i Envirologic så är storleken på den investeringen eller hur den ska göras ännu inte beslutad och när det kommer att göras är heller inte känt. Envirologic ser en investering i Bolaget från Nakajima som ett möjligt sätt att finansiera Bolagets utvecklingsarbete av roboten för kycklingindustrin.

Nakajima är ett 90 år gammalt familjeföretag som drivs i tredje generationen och har omkring 100 anställda.

Övriga distributörsavtal

Envirologic har i övrigt sedvanliga distributörsavtal med distributörer i Danmark, Norge, Tyskland, Frankrike, Schweiz och Kanada.

I övrigt beskrivs Envirologics verksamhet i avsnittet ”Verksamheten”, och relaterat till denna verksamhet finns sedvanliga avtal med kunder, leverantörer etc. Härvidlag existerar inga avtal av väsentlig betydelse eller avtal som är av ovanlig karaktär i förhållande till affärsverksamheten.

Tvister

Envirologic AB har i Uppsala tingsrätt förlorat en tvist med Ulfandhedi HB, som ägs av Ulf Holm. Tvistebeloppet var 57 tkr.

Tvisten emanerar från perioden då Erik Hedlund, Lars-Inge Kinge och Mina Jacobsson satt i styrelsen i Envirologic. De tre styrelseledamöterna kontra vd samt huvudägaren Ramsta Innovation AB hade olika åsikter i en strategisk fråga. När Ramsta Innovation påkallade extra bolagsstämma för val av ny styrelse svarade de tre styrelseledamöterna med att i förtid avgå, varvid styrelsen inte längre var formellt beslutsför (minst tre styrelseledamöter krävs för beslutsförhet i ett publikt bolag). Bolagsverket fick vara behjälpligt med att kalla till extra bolagsstämma för val av ny styrelse.

Vid årsstämman 2016 nekades samtliga av ledamöterna Hedlund, Kinge och Jacobsson ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2015, vilket öppnar upp för Bolaget att kräva ledamöterna på skadestånd. Det

kan inte uteslutas att ytterligare tvister kommer att dyka upp i efterdyningarna av de tidigare styrelseledamöternas funktion i Bolaget.

Utöver detta är inte Envirologic, och har inte under de senaste tolv månaderna varit, part i något rättsligt förfarande eller skilje-förfarande som haft eller kan komma att få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner heller inte till några inträffade händelser eller förhållanden utöver de redovisade som skulle kunna leda till framtida tvister för Bolaget och som kan påverka Bolagets ekonomiska ställning i väsentlig mån.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har genomförts under det senaste eller innevarande räkenskapsåret, utöver vad som redovisas i avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer”.

Teckningsförbindelser

Envirologic har inhämtat teckningsförbindelser från styrelse och externa investerare som sammanlagt cirka 48 procent av Emissionens totala belopp. Vd Jan Sandberg har för avsikt att sälja uniträtter under teckningsperioden och använda likviden för teckning av Units, det vill säga teckna kostnadsneutralt, men under alla omständigheter teckna för lägst 14 000 kronor.

De externa investerarna tecknar helt eller delvis med stöd av uniträtter från Ramsta Innovation. Bolaget har inte krävt att de som undertecknat teckningsförbindelser ska säkerställa motsvarande belopp genom deponering av likvida medel, presentation av bankgaranti eller på annat sätt. Ramsta Innovation har dock rätt att kräva skadestånd från de externa investerarna om överlåtna uniträtter inte utnyttjas för teckning enligt avtal. De som lämnat teckningsförbindelser erhåller ingen ersättning för sitt teckningsåtagande.

Nedan följer en uppställning över de som lämnat teckningsförbindelser samt belopp.

| Teckningsförbindelser | | | |
|--------------------------------------|--------------------------|---------------------|-------------|
| Namn | Teckningsförbindelse, kr | Andel av Emissionen | Datum avtal |
| Styrelse | | | |
| Christer Pamrin (Företagssupport AB) | 446 460 | 6,4 % | 2016-06-02 |
| Jan Sandberg | 14 000 | 0,2 % | 2016-06-02 |
| Kenneth Alness* | 100 002 | 1,4 % | 2016-06-02 |
| Teckningsåtagare | | | |
| Vellenova AB* ¹ | 1 750 000 | 24,9 % | 2016-06-02 |
| Leif Glantz* ² | 1 050 000 | 15,0 % | 2016-06-02 |
| SUMMA | 3 360 462 | 47,9 % | |

*Tecknas helt eller delvis med stöd av uniträtter från Ramsta Innovation AB

¹Tranströmsgränd 18, 235 34 Vellinge

²Valhallagatan 22, 753 34 Uppsala

Vissa skattefrågor i Sverige

Allmänt

Nedan följer en sammanfattning av vissa av de skatteregler som kan aktualiseras av föreliggande Erbjudande att teckna aktier och teckningsoptioner i Envirologic, i form av så kallade "Units". Sammanfattningen är baserad på nu gällande och beslutad lagstiftning. Sammanfattningen är endast avsedd som allmän information till fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges. Beskrivningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Redogörelsen avser till exempel inte:

- » situationer där värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet;
- » situationer där värdepapper innehas av handelsbolag eller kommanditbolag;
- » de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförluster) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av värdepapper som skattemässigt anses näringsbetingade; eller
- » de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller aktier som förvärvats med stöd av aktie i fåmansföretag.

Särskilda skattekonsekvenser, som inte är beskrivna nedan, kan uppkomma också för andra kategorier skattskyldiga, såsom investmentbolag och värdepappersfonder. Skattesituationen för varje enskild aktieägare är beroende av omständigheterna i det enskilda fallet och särskilda skattekonsekvenser, som inte är beskrivna nedan, kan uppkomma. Varje nuvarande aktieägare i Envirologic samt tillkommande investerare bör därför konsultera skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppkomma till följd av Erbjudandet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Fysiska personer

Beskattnings vid avyttring av aktier etc

Kapitalvinst och kapitalförlust vid avyttring av marknadsnoterade aktier och andra delägarätter, till exempel uniträtter, tas upp till beskattning i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsutgiften med tillägg för eventuell courtage. Anskaffningsutgiften beräknas enligt genomsnittsmetoden, som innebär att anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av den genomsnittliga anskaffningsutgiften för samtliga aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningsutgifter och med hänsyn tagen till inträffade förändringar avseende innehavet.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust vid avyttring av marknadsnoterade aktier är avdragsgill. Sådan förlust kan kvittas i sin helhet mot kapitalvinst under samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade delägarätter som beskattas som aktier (dock inte andelar i svenska värdepappersfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter,

så kallade svenska räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion från skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent för resterande underskott. Underskott som inte kan utnyttjas under ett visst beskattningsår kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Utnyttjande och avyttring av uniträtter

För aktieägare som utnyttjar sina uniträtter i Envirologic för teckning av nya Units utlöses ingen beskattning. Anskaffningsavgiften för sådana Units utgörs av teckningskursen. Vid förvärv av uniträtter som sedan används för teckning av Units i Envirologic läggs anskaffningsutgiften för uniträtterna till den anskaffningsutgift som betalas för tecknade Units, vid beräkning av omkostnadsbeloppet för dessa Units.

Aktieägare som inte väljer att utnyttja sina uniträtter kan avyttra dessa. Skattepliktig kapitalvinst ska då beräknas. För uniträtter som grundas på aktieinnehav anses anskaffningsutgiften vara 0 kronor. Schablonregeln om beräkning av omkostnadsbeloppet till 20 procent av försäljningsvärdet får inte användas i detta fall. Istället ska hela försäljningsintäkten minus försäljningsomkostnader tas upp till beskattning. Anskaffningskostnaden för de befintliga aktierna påverkas inte.

För uniträtter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Vid avyttring av uniträtter som förvärvats på detta sätt får schablonregeln om beräkning av omkostnadsbeloppet till 20 procent av försäljningsvärdet användas.

En uniträtt som varken utnyttjas eller säljs, och därför förfaller, anses avyttrad för 0 kronor.

Beskattnings av utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats på 30 procent. För fysiska personer bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Skatt på utdelning innehålls av Euroclear, eller av förvaltaren för förvaltarregistrerade aktier.

Investeringsparkonto

Den 1 januari 2012 infördes möjligheten för fysiska personer att direktägna finansiella instrument via Investeringsparkonto ("ISK"). På finansiella instrument som ägs via ett investeringsparkonto sker ingen beskattning baserat på eventuell kapitalvinst vid försäljning av tillgångarna. Istället sker beskattning genom schablonbeskattnings av de tillgångar som finns på investeringsparkontot, oavsett om tillgångarna ökat eller minskat i värde under året.

Skatten på investeringsparkontot beräknas utifrån ett så kallat kapitalunderlag. Kapitalunderlaget beräknas varje år och är en fjärdedel av summan av:

- » värdet av tillgångarna vid ingången av varje kvartal;
- » belopp som betalats in till investeringsparkontot under året;
- » värdet av finansiella instrument som förs över till investeringsparkontot av kontoinnehavaren under året; och
- » värdet av finansiella instrument som förs över från någon annans investeringsparkonto under året.

Kapitalunderlaget multipliceras med en räntefaktor, som är statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret. Resultatet blir den beräknade schablonintäkten. Denna kommer att förtryckas i deklarationen och tas upp som inkomst av kapital. På denna schablonintäkt av kapital uttas skatt motsvarande en skattesats på 30 procent. Det är dock möjligt att kvitta en schablonintäkt mot en ränteutgift som redovisas i samma deklaration eller mot 70 procent av en kapitalförlust på andra aktier eller värdepapper.

Sedan den 1 januari 2016 har en justering av hur räntefaktorn beräknas för investeringsparkonton och kapitalförsäkringar skett, så att räntefaktorn istället beräknas som statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret ökad med 0,75 procentenheter. Räntefaktorn ska dock lägst uppgå till 1,25 procent (vilket får betydelse för det fall att statslåneräntan skulle understiga 0,5 procent).

Kapitalförsäkring

Fysiska personer kan inneha aktier och andra delägarätter via kapitalförsäkring, varvid dock försäkringsbolaget står registrerat som ägare till de finansiella instrumenten. På finansiella instrument som ägs via en kapitalförsäkring sker ingen beskattning baserat på eventuell kapitalvinst vid försäljning av tillgångarna. Istället sker beskattning genom schablonbeskattnings av de tillgångar som finns i kapitalförsäkringen, oavsett om tillgångarna ökat eller minskat i värde under året.

Skatten på en kapitalförsäkring beräknas utifrån ett så kallat kapitalunderlag. Kapitalunderlaget beräknas varje år och är summan av:

1. värdet av tillgångarna vid årets ingång;
2. värdet av inbetalda premier under första halvåret; och
3. hälften av värdet av inbetalda premier under andra halvåret.

Kapitalunderlaget multipliceras med en räntefaktor, som är statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret ökad med 0,75 procentenheter (dock ska räntefaktorn lägst uppgå till 1,25 procent, oavsett statslåneräntans nivå). På det framräknade resultatet betalas avkastningsskatt med 30 procent, vilken innehålls av försäkringsbolaget. Den schablonmässiga avkastningen som uppstår i en kapitalförsäkring får inte kvittas mot förluster och utgifter i inkomstslaget kapital.

Investeraravdrag

Den 1 december 2013 infördes ett investeraravdrag i skattelagstiftningen i syfte att stödja kapitalförsörjningen i mindre företag. Sedan den 1 januari 2016 har möjligheten att erhålla investeraravdrag dock inskränkts i så motto att fysiska personer som äger andelar, eller har ägt andelar i företaget någon gång under perioden den 1 januari två år före beskattningsåret fram till det datum då investeraren förvärvar andelarna, inte längre kan erhålla investeraravdrag. Det gäller oavsett om investeraren äger/ägede andelarna direkt eller indirekt och det gäller även om investeraren äger/ägede andelar i ett annat företag inom samma koncern samt likaledes om det istället är en närstående till investeraren som äger/ägede andelarna.

Investeraravdraget innebär att fysiska personer kan göra avdrag med 50 procent i inkomstslaget kapital av det investerade beloppet i ett företag. Kontant betalning för andelarna i företaget krävs för att ge rätt till investeraravdrag; betalning genom kvittning ger således inte rätt till investeraravdrag. För varje enskild fysisk person gäller dock ett takbelopp om högst 1,3 mnkr per år i maximalt sammanlagt investerat belopp som ger upphov till investeraravdrag. Personen ska även vara skattskyldig i Sverige för kapital-

vinst på andelarna. Totalt för alla fysiska personer i ett visst företag gäller ett takbelopp om högst 20 mnkr per år i investerat kapital som ger upphov till investeraravdrag. I den mån det sammanlagda investerade beloppet av fysiska personer i ett visst företag överstiger 20 mnkr under ett visst år kommer investeraravdraget att reduceras proportionerligt för varje investerare.

Vissa krav ställs även på företaget, bland annat att:

- » Det ska vara fråga om ett svenskt aktiebolag. Avdrag kan även ges för andelar i motsvarande utländska bolag som har fast driftsställe i Sverige, om det hör hemma i en stat inom Europeiska samarbetsområdet eller i en stat med vilken Sverige har ingått skatteavtal som innehåller en artikel om informationsutbyte.
- » Investeraren ska ha betalat andelarna kontant och inneha dem vid utgången av betalningsåret. Om investeraren har avlidit gäller detsamma för dennes dödsbo.
- » Företaget får inte vara noterat på en reglerad marknad (i Sverige är huvudlistan på NASDAQ OMX respektive NGM Equity reglerade marknader, dock inte AktieTorget som Envirologic är listat på).
- » Medelantalet anställda inklusive delägare som arbetar i företaget ska vara färre än 50 personer.
- » Nettoomsättningen och/eller balansomslutningen ska vara högst 80 mnkr.
- » Företaget ska ha ett löneunderlag på minst 300 000 kronor.
- » Företaget ska uteslutande, eller så gott som uteslutande, driva rörelse. Det får således inte enbart förvalta värdepapper.
- » Företaget får inte ha ekonomiska problem (till exempel befinna sig i företagsrekonstruktion).
- » Investeraren får inte ha tagit emot någon värdeöverföring, till exempel utdelning, från företaget överstigande ett visst jämförelsebelopp under betalningsåret eller under de två åren närmast före betalningsåret.
- » Företaget får inte vara verksamt inom varvs-, kol- eller stålindustrin.

I nuläget är bedömningen att Envirologic uppfyller kraven för att fysiska personer som deltar i föreliggande Erbjudande ska vara berättigade till investeraravdrag. Med en skattesats i inkomstslaget kapital på 30 procent och rätt till investeraravdrag med 50 procent av det investerade beloppet ger investeraravdraget en skattelättnad på 15 procent av det investerade kapitalet. Förutsättningen för skattereduktion är dock att investeraren ska betala annan skatt (inkomstskatt etc) som reduktionen kan ske mot.

Investeraren måste själv ansöka om investeraravdraget i sin deklaration. Investeraravdraget ska göras för det beskattningsår då full betalning för andelarna har skett. För att få investeraravdraget ska andelarna innehas vid utgången av beskattningsåret; om förvärvaren avlidit gäller det samma för dennes dödsbo. Krav för att investeraravdraget ska få behållas är att investeraren behåller andelarna i minst fem år; om andelarna avyttras tidigare ska investeraravdraget återföras och tas upp till beskattning som kapitalvinst på delägar rätt. Observera härvidlag att i skattemässigt avseende betraktas även konkurs som avyttring, vilket föranleder att investeraravdraget ska återföras och tas upp till beskattning om konkursen inträffar inom nämnda femårsperiod.

Observera att investering via kapitalförsäkring inte ger rätt till investeraravdrag, då aktierna formellt ägs av ett försäkringsbolag. Däremot ger investering via investeringsparkonto ("ISK") rätt till investeraravdrag.

Förmögenhetskatt

Förmögenhetskatten är avskaffad från och med beskattningsåret 2007.

Aktiebolag**Beskattning vid avyttring av aktier etc**

Hos aktiebolag beskattas kapitalvinster på aktier och andra delägar-rätter normalt i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer, enligt vad som angivits ovan.

Avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra delägar-rätter får kvittas endast mot skattepliktig kapitalvinst på andra aktier och andra delägar-rätter. I vissa fall kan sådana kapitalförluster dras av mot kapitalvinster på delägar-rätter inom en bolagsgrupp om rätt till koncernbidrag föreligger mellan bolagen och båda bolagen begär det vid samma års taxering. Till den del kapitalförlusten inte kan dras av ett visst år, får den föras vidare (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägar-rätter som beskattas som aktier under senare år utan begränsning i tiden.

Beskattning av utdelning

För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. För vissa juridiska personer, såsom exempelvis investmentbolag och värdepappersfonder, gäller särskilda regler.

Kapitalförsäkring

Aktiebolag kan på samma sätt som fysiska personer inneha aktier och andra delägar-rätter via kapitalförsäkring, varvid dock försäkringsbolaget står registrerat som ägare till de finansiella instrumenten. Beskattningen sker på samma sätt som för fysiska personer, enligt vad som angivits ovan.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga**Beskattning vid avyttring av aktier etc**

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägar-rätter. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige vara skattskyldiga för kapitalvinst vid avyttring av bland annat svenska aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen skett eller under de föregående tio kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning.

Beskattning av utdelning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Kupongskatten innehålls av Euroclear vid utdelningstillfället. Om aktierna är förvaltarregistrerade svarar förvaltaren för skatteavdraget.

Villkor för Teckningsoption serie 2016/2018, avseende nyteckning av aktier i Envirologic AB (publ)

1. Definitioner

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

| | |
|-------------------------|---|
| ”Aktie” | aktie i Bolaget av serie B; |
| ”Aktiebolagslagen” | aktiebolagslagen (2005:551); |
| ”Avstämningsbolag” | ett aktiebolag vars bolagsordning innehåller förbehåll om att bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument; |
| ”Avstämningskonto” | avstämningskonto hos central värdepappersförvarare enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument; |
| ”Bankdag” | dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige; |
| ”Banken” | sådan bank eller Kontoförande Institut som Bolaget från tid till annan utser att handa vissa uppgifter enligt dessa villkor; |
| ”Bolaget” | Envirologic AB (publ), organisationsnummer 556572-1775; |
| ”Euroclear” | Euroclear Sweden AB; |
| ”Kontoförande Institut” | bank eller annan som har tillstånd att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument; |
| ”Marknadsnotering” | i samband med aktie, värdepapper eller annan rättighet, notering eller listning av sådan aktie, värdepapper eller annan rättighet på sådan reglerad marknad eller handelsplattform som avses i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden; |
| ”Optionsinnehavare” | den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av Teckningsoption; |
| ”Teckning” | nyteckning av Aktie i Bolaget med utnyttjande av Teckningsoption mot kontant betalning enligt dessa villkor; |
| ”Teckningskurs” | den kurs till vilken Teckning får ske enligt dessa villkor; |
| ”Teckningsoption” | rätt att enligt dessa villkor Teckna Aktie i Bolaget mot kontant betalning; samt |
| ”Teckningsperiod” | den period under vilken Teckning av Aktier i Bolaget får ske enligt dessa villkor. |

Singular form ska anses omfatta plural form och vice versa, såvida inte annat följer av sammanhanget.

2. Teckningsoptioner och registrering hos Euroclear

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 1 303 220 (en miljon trehundra tusen tvåhundra tjugio).

Teckningsoptionerna registreras för Optionsinnehavarens räkning på Avstämningskonto i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga Teckningsoptionsbevis kommer att utfärdas.

Registreringar avseende Teckningsoptionerna, till följd av åtgärder enligt dessa villkor, ombesörjs av Bolaget eller, i förekommande fall, Kontoförande Institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot Optionsinnehavaren svara för att denne ges rätt att teckna Aktier i Bolaget mot kontant betalning i enlighet med dessa villkor.

3. Rätt att teckna nya aktier

Optionsinnehavare ska äga rätt att för varje Teckningsoption Teckna en (1) ny Aktie i Bolaget till en Teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen avseende Bolagets Aktie under den period om tio handelsdagar som slutar sju bankdagar innan första dagen i Teckningsperioden, avrundat neråt till närmaste hela tiotal öre. Teckningskursen ska dock vara lägst 3,50 kronor och högst 7,00 kronor per ny Aktie. I avsaknad av notering av betalkurs under samtliga dagar som ingår i den period som Teckningskursen ska bestämmas, eller om Bolagets Aktie inte är föremål för Marknadsnotering, ska Teckningskursen sättas till 3,50 kronor per ny Aktie.

Det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av samt Teckningskursen kan bli föremål för justering i enlighet med vad som framgår av punkten 8 nedan. Om tillämpningen av dessa bestämmelser skulle medföra att Teckningskursen kommer att understiga då utestående Aktiers då gällande kvotvärde ska Teckningskursen istället motsvara då utestående Aktiers då gällande kvotvärde.

4. Teckning av nya aktier

Teckning av Aktie med utnyttjande av Teckningsoption mot kontant betalning enligt dessa villkor kan endast ske under tiden från och med den 1 april 2018 till och med den 15 april 2018.

Teckningsperioden avseende Aktie kan bli föremål för justering i enlighet med vad som framgår av punkten 8 nedan.

Teckning kan avse samtliga Aktier eller viss del av de Aktier som kan Tecknas genom de Teckningsoptioner Optionsinnehavaren innehar. Teckning kan dock endast ske av det hela antal Aktier, vartill det sammanlagda antalet Teckningsoptioner berättigar, det vill säga bråkdelar av Aktier kan ej Tecknas.

Anmälan om Teckning av Aktier sker genom att fastställd och av Bolaget och/eller Banken tillhandahållen anmälningsedel, vederbörligen ifylld och undertecknad, ges in till på i anmälningssedeln angiven adress. Sådan anmälan är bindande och kan inte återkallas av Optionsinnehavaren.

Inges inte anmälan om Teckning av Aktier inom ovan angiven tid, upphör all rätt enligt Teckningsoptionen att gälla.

5. Betalning

Vid anmälan om Teckning ska kontant betalning erläggas för det antal Aktier som anmälan om Teckning avser enligt anvisning i av Bolaget och/eller Banken tillhandahållen anmälningsedel.

Optionsinnehavaren ska erlagga den skatt eller avgift som kan komma att utgå för innehav, överlåtelse eller utnyttjande av Teckningsoption på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller svensk eller utländsk myndighets beslut. Eventuellt courtage vid förvärv av Aktie med stöd av Teckningsoption betalas av Optionsinnehavaren.

6. Verkställande av teckning och införing i bolagets aktiebok

Sedan Teckning skett och betalning erlagts verkställs Teckning på det sätt som beskrivs och i enlighet med de tidsramar som anges nedan i denna punkt. Därvid bortses från eventuellt överskjutande del av Teckningsoption som enligt punkten 4 ovan inte får utnyttjas för Teckning. Sådan överskjutande del upphör i och med Teckningen.

Teckning verkställs genom att styrelsen i Bolaget beslutar att tilldela Optionsinnehavaren de nya Aktierna, varefter de nya Aktierna upptas i Bolagets aktiebok (som förs av Euroclear) och därvid interimistiskt registreras på Optionsinnehavarens Avstämningskonto. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen av de nya Aktierna i aktieboken och på Avstämningskontot slutgiltig.

I vissa fall kan tidpunkten för verkställande av Teckning även komma att senareläggas enligt vad som framgår av punkten 8 nedan.

7. Utdelning på ny aktie

Aktie som tillkommit genom Teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att den nya Aktien blivit registrerad hos Bolagsverket och införd i den av Euroclear förda aktieboken.

8. Omräkning i vissa fall m.m.

Beträffande den rätt, som ska tillkomma innehavare av Teckningsoption vid vissa bolagshändelser såsom att aktiekapitalet och/eller antalet Aktier före Teckning ökas eller minskas, samt i vissa andra fall, ska följande gälla:

A. Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning – där anmälan om Teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast den tionde kalenderdagen före den bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times \text{antalet Aktier efter fondemission}}{\text{antalet Aktier före fondemission}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{antalet Aktier före fondemission}}{\text{antalet Aktier efter fondemission}}$$

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av Aktierna, ska mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

C. Genomför Bolaget en nyemission av aktier – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Teckningsoption:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans myndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter offentliggörandet av emissionsbeslutet.

2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning – där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att Teckningen inte kan verkställas senast på den tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. C. Aktie, som tillkommit på grund av sådan Teckning, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden} (\text{Aktiens genomsnittskurs})}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien vid Marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs minus emissionskursen för den nya Aktien})}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av samt omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. C. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och Teckningskurs fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier, som varje Teckningsoption före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på Avstämningskonto. Slutlig registrering på Avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

D. Genomför Bolaget en emission av Teckningsoptioner eller konvertibler – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie, som tillkommit på grund av Teckning med nyttjande av Teckningsoption bestämmelserna i mom. C., ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden} (\text{Aktiens genomsnittskurs})}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten vid Marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av samt omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. D. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs fastställts, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i mom. A. – D. ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), ska, där anmälan om Teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning till av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningsstiden} (\text{Aktiens genomsnittskurs})}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa har ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningsstiden fram-

räknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna vid Marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom Teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E., varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Vid omräkning av antal Aktier och Teckningskurs enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningsstiden enligt första stycket ovan i detta mom. E. Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och omräknad Teckningskurs ska fastställas av Bolaget snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska ett omräknat antal Aktier och en omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. E. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs fastställts, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

F. Genomför Bolaget en nyemission av aktier eller emission av Teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – äger Bolaget besluta att ge samtliga innehavare av Teckningsoptioner samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Optionsinnehavare, oaktat sålunda att Teckning ej har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts av det antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigade till Teckning av vid tidpunkten för beslutet om emissionen.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses mom. E. ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal Aktier som Optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om Bolaget skulle besluta att ge Optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. F., ska någon omräkning enligt mom. C., D. eller E. ovan inte äga rum.

G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av Aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av Aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien vid Marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och omräknad Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 30 procent av Bolagets värde, ska, vid anmälan om Teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas ett omräknat antal Aktier och en omräknad Teckningskurs. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och 30 procent av Bolagets värde (extraordinär utdelning) och ska utföras i enlighet med i detta mom. G. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs fastställs, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

H. Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{Föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per Aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad angivits i mom. C.1. ovan.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och omräknad Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs fastställs, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräkning av Teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. H.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska ett omräknat antal Aktier och en omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. H. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

I. Genomför Bolaget åtgärd som avses i moment A. – E. ovan eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolagets styrelse genomföra omräkningarna av antalet Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och Teckningskursen i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

J. Vid omräkning enligt ovan ska Teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet Aktier avrundas till två decimaler.

K. Genomför Bolaget byte av aktiekapitalsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska Teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid Teckning som verkställs från och med den dag som bytet av aktiekapitalsvaluta får verkan.

L. Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om Teckning ej därefter påkallas. Rätten att påkalla anmälan om Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft. Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, ska de kända Optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om den avsedda likvidationen.

I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om Teckning ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

M. Skulle bolagsstämman, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, godkänna – eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycket i nämnda paragraf underteckna – fusionsplan varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, eller om bolagsstämman, enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, skulle godkänna – eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycket i nämnda paragraf underteckna – delningsplan varigenom Bolaget ska upplösas utan likvidation, får anmälan om Teckning därefter ej ske.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till frågan om fusion eller delning enligt ovan, eller om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast 60 kalenderdagar före det att sådant undertecknande sker, ska de kända Optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om fusions- eller delningsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusions- eller delningsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att anmälan om Teckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning, eller sedan fusions- eller delningsplan undertecknats, i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion eller delning enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusions- eller delningsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast (i) på tionde kalenderdagen före den bolagsstämman vid vilken fusionsplanen varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller delningsplanen varigenom Bolaget ska upplösas utan likvidation ska godkännas, eller (ii) om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast på tionde kalenderdagen före det att sådant undertecknande sker.

N. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller blir Bolagets Aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap. samma lag ska följande gälla:

Äger ett svenskt moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och avser Bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om Teckning enligt punkten 4 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för anmälan om Teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom sextio (60) kalenderdagar från det att sådan avsikt förelåg, eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsaktieägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående Aktier och offentliggör majoritetsaktieägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Efter det att slutdagen fastställs, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra (4) veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande enligt punkten 11 nedan erinra de kända Optionsinnehavarna om denna rätt samt att anmälan om Teckning ej får ske efter slutdagen.

O. Oavsett vad under mom. L., M. och N. ovan sagts om att anmälan om Teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan/delningsplan eller efter utgången av ny slutdag vid fusion, ska rätten att göra anmälan om Teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

P. För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om Teckning därefter inte ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt får anmälan om Teckning återigen ske.

9. Särskilt åtagande

Bolaget förbinder sig att inte vidta sådan åtgärd enligt punkten 8 ovan som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till belopp understigande Aktiens kvotvärde.

10. Förvaltare

Om Teckningsoption är förvaltarregistrerad enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen ska förvaltaren betraktas som Optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

11. Meddelanden

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska – i den mån inte annat föreskrivits i dessa villkor – skriftligen tillställas Optionsinnehavare och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

12. Ändring av villkor

Bolaget äger besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt Bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Optionsinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt avseende försämrats. Optionsinnehavarna ska utan onödigt dröjsmål underrättas om beslutade ändringar.

13. Sekretess

Varken Bolaget, Banken eller Euroclear får obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare. Bolaget har rätt till insyn i Euroclears avstämningsregister över Teckningsoptionerna, vari bland annat framgår vem som är registrerad för Teckningsoptionerna.

14. Ansvarsbegränsning

I fråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget, Banken eller Euroclear gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument – att ansvar inte kan göras gällande för skada som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Banken eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan åtgärd.

Inte heller är Bolaget, Banken eller Euroclear skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer om Bolaget eller, i förekommande fall, Banken eller Euroclear, varit normalt aktsamt. Bolaget, Banken eller Euroclear ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar Bolaget, Banken eller Euroclear för skada som orsakats av att Optionsinnehavare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa villkor. Härvid uppmärksammas Optionsinnehavare på att denne ansvarar för att handlingar som Bolaget och/eller Banken tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att Bolaget eller, i förekommande fall, Banken underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Föreligger hinder för Bolaget, Banken eller Euroclear att helt eller delvis vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket ovan, får åtgärden uppskjutas till dess hindret upphört.

15. Tillämplig lag och tvistelösning

Svensk lag gäller för tolkning och tillämpning av dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa villkor eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska, såvida inte Bolaget skriftligen godkänner annat, slutligt avgöras genom skiljedom enligt Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitutets Regler för Förenklat Skiljeförfarande. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm. Svenska språket ska användas i skiljeförfarandet (såvida inte de tvistande parterna överenskommer annat).

Villkor för Teckningsoption serie 2016/2019, avseende nyteckning av aktier i Envirologic AB (publ)

1. Definitioner

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

| | |
|-------------------------|---|
| ”Aktie” | aktie i Bolaget av serie B; |
| ”Aktiebolagslagen” | aktiebolagslagen (2005:551); |
| ”Avstämningsbolag” | ett aktiebolag vars bolagsordning innehåller förbehåll om att bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument; |
| ”Avstämningskonto” | avstämningskonto hos central värdepappersförvarare enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument; |
| ”Bankdag” | dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige; |
| ”Banken” | sådan bank eller Kontoförande Institut som Bolaget från tid till annan utser att handa vissa uppgifter enligt dessa villkor; |
| ”Bolaget” | Envirologic AB (publ), organisationsnummer 556572-1775; |
| ”Euroclear” | Euroclear Sweden AB; |
| ”Kontoförande Institut” | bank eller annan som har tillstånd att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument; |
| ”Marknadsnotering” | i samband med aktie, värdepapper eller annan rättighet, notering eller listning av sådan aktie, värdepapper eller annan rättighet på sådan reglerad marknad eller handelsplattform som avses i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden; |
| ”Optionsinnehavare” | den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av Teckningsoption; |
| ”Teckning” | nyteckning av Aktie i Bolaget med utnyttjande av Teckningsoption mot kontant betalning enligt dessa villkor; |
| ”Teckningskurs” | den kurs till vilken Teckning får ske enligt dessa villkor; |
| ”Teckningsoption” | rätt att enligt dessa villkor Teckna Aktie i Bolaget mot kontant betalning; samt |
| ”Teckningsperiod” | den period under vilken Teckning av Aktier i Bolaget får ske enligt dessa villkor. |

Singular form ska anses omfatta plural form och vice versa, såvida inte annat följer av sammanhanget.

2. Teckningsoptioner och registrering hos Euroclear

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 1 303 220 (en miljon trehundra tusen tvåhundra tjugio).

Teckningsoptionerna registreras för Optionsinnehavarens räkning på Avstämningskonto i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga Teckningsoptionsbevis kommer att utfärdas.

Registreringar avseende Teckningsoptionerna, till följd av åtgärder enligt dessa villkor, ombesörjs av Bolaget eller, i förekommande fall, Kontoförande Institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot Optionsinnehavaren svara för att denne ges rätt att teckna Aktier i Bolaget mot kontant betalning i enlighet med dessa villkor.

3. Rätt att teckna nya aktier

Optionsinnehavare ska äga rätt att för varje Teckningsoption Teckna en (1) ny Aktie i Bolaget till en Teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen avseende Bolagets Aktie under den period om tio handelsdagar som slutar sju bankdagar innan första dagen i Teckningsperioden, avrundat neråt till närmaste hela tiotal öre. Teckningskursen ska dock vara lägst 3,50 kronor och högst 7,00 kronor per ny Aktie. I avsaknad av notering av betalkurs under samtliga dagar som ingår i den period som Teckningskursen ska bestämmas, eller om Bolagets Aktie inte är föremål för Marknadsnotering, ska Teckningskursen sättas till 3,50 kronor per ny Aktie.

Det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av samt Teckningskursen kan bli föremål för justering i enlighet med vad som framgår av punkten 8 nedan. Om tillämpningen av dessa bestämmelser skulle medföra att Teckningskursen kommer att understiga då utestående Aktiers då gällande kvotvärde ska Teckningskursen istället motsvara då utestående Aktiers då gällande kvotvärde.

4. Teckning av nya aktier

Teckning av Aktie med utnyttjande av Teckningsoption mot kontant betalning enligt dessa villkor kan endast ske under tiden från och med den 1 april 2019 till och med den 15 april 2019.

Teckningsperioden avseende Aktie kan bli föremål för justering i enlighet med vad som framgår av punkten 8 nedan.

Teckning kan avse samtliga Aktier eller viss del av de Aktier som kan Tecknas genom de Teckningsoptioner Optionsinnehavaren innehar. Teckning kan dock endast ske av det hela antal Aktier, vartill det sammanlagda antalet Teckningsoptioner berättigar, det vill säga bråkdelar av Aktier kan ej Tecknas.

Anmälan om Teckning av Aktier sker genom att fastställd och av Bolaget och/eller Banken tillhandahållen anmälningsedel, vederbörligen ifylld och undertecknad, ges in till på i anmälningsedeln angiven adress. Sådan anmälan är bindande och kan inte återkallas av Optionsinnehavaren.

Inges inte anmälan om Teckning av Aktier inom ovan angiven tid, upphör all rätt enligt Teckningsoptionen att gälla.

5. Betalning

Vid anmälan om Teckning ska kontant betalning erläggas för det antal Aktier som anmälan om Teckning avser enligt anvisning i av Bolaget och/eller Banken tillhandahållen anmälningsedel.

Optionsinnehavaren ska erlägga den skatt eller avgift som kan komma att utgå för innehav, överlåtelse eller utnyttjande av Teckningsoption på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller svensk eller utländsk myndighets beslut. Eventuellt courtage vid förvärv av Aktie med stöd av Teckningsoption betalas av Optionsinnehavaren.

6. Verkställande av teckning och införing i bolagets aktiebok

Sedan Teckning skett och betalning erlagts verkställs Teckning på det sätt som beskrivs och i enlighet med de tidsramar som anges nedan i denna punkt. Därvid bortses från eventuellt överskjutande del av Teckningsoption som enligt punkten 4 ovan inte får utnyttjas för Teckning. Sådan överskjutande del upphör i och med Teckningen.

Teckning verkställs genom att styrelsen i Bolaget beslutar att tilldela Optionsinnehavaren de nya Aktierna, varefter de nya Aktierna upptas i Bolagets aktiebok (som förs av Euroclear) och därvid interimistiskt registreras på Optionsinnehavarens Avstämningskonto. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen av de nya Aktierna i aktieboken och på Avstämningskontot slutgiltig.

I vissa fall kan tidpunkten för verkställande av Teckning även komma att senareläggas enligt vad som framgår av punkten 8 nedan.

7. Utdelning på ny aktie

Aktie som tillkommit genom Teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att den nya Aktien blivit registrerad hos Bolagsverket och införd i den av Euroclear förda aktieboken.

8. Omräkning i vissa fall m.m.

Beträffande den rätt, som ska tillkomma innehavare av Teckningsoption vid vissa bolagshändelser såsom att aktiekapitalet och/eller antalet Aktier före Teckning ökas eller minskas, samt i vissa andra fall, ska följande gälla:

A. Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning – där anmälan om Teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast den tionde kalenderdagen före den bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

| |
|---|
| $\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times \text{antalet Aktier efter fondemission}}{\text{antalet Aktier före fondemission}}$ |
| $\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{antalet Aktier före fondemission}}{\text{antalet Aktier efter fondemission}}$ |

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av Aktierna, ska mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

C. Genomför Bolaget en nyemission av aktier – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Teckningsoption:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter offentliggörandet av emissionsbeslutet.

2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning – där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att Teckningen inte kan verkställas senast på den tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. C. Aktie, som tillkommit på grund av sådan Teckning, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

| |
|--|
| $\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$ |
| $\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden} (\text{Aktiens genomsnittskurs})}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$ |

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien vid Marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

| |
|--|
| $\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs minus emissionskursen för den nya Aktien})}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$ |
|--|

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av samt omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. C. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och Teckningskurs fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier, som varje Teckningsoption före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på Avstämningskonto. Slutlig registrering på Avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

D. Genomför Bolaget en emission av Teckningsoptioner eller konvertibler – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie, som tillkommit på grund av Teckning med nyttjande av Teckningsoption bestämmelserna i mom. C., ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten vid Marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av samt omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. D. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs fastställs, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i mom. A. – D. ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), ska, där anmälan om Teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningsstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa har ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningsstiden fram-

räknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna vid Marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom Teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E., varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Vid omräkning av antal Aktier och Teckningskurs enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningsstiden enligt första stycket ovan i detta mom. E. Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och omräknad Teckningskurs ska fastställas av Bolaget snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska ett omräknat antal Aktier och en omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. E. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs fastställs, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

F. Genomför Bolaget en nyemission av aktier eller emission av Teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – äger Bolaget besluta att ge samtliga innehavare av Teckningsoptioner samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Optionsinnehavare, oaktat sålunda att Teckning ej har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts av det antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigade till Teckning av vid tidpunkten för beslutet om emissionen.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses mom. E. ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal Aktier som Optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om Bolaget skulle besluta att ge Optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. F., ska någon omräkning enligt mom. C., D. eller E. ovan inte äga rum.

G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av Aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av Aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien vid Marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och omräknad Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 30 procent av Bolagets värde, ska, vid anmälan om Teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas ett omräknat antal Aktier och en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och 30 procent av Bolagets värde (extraordinär utdelning) och ska utföras i enlighet med i detta mom. G. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs fastställs, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

H. Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av liksom en omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{Föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per Aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad angivits i mom. C.1. ovan.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och omräknad Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två (2) Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs fastställs, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämföras med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och omräkning av Teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. H.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska ett omräknat antal Aktier och en omräknad Teckningskurs fastställas i enlighet med i detta mom. H. angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

I. Genomför Bolaget åtgärd som avses i moment A. – E. ovan eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolagets styrelse genomföra omräkningarna av antalet Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av och Teckningskursen i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

J. Vid omräkning enligt ovan ska Teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet Aktier avrundas till två decimaler.

K. Genomför Bolaget byte av aktiekapitalvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska Teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid Teckning som verkställs från och med den dag som bytet av aktiekapitalvaluta får verkan.

L. Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om Teckning ej därefter påkallas. Rätten att påkalla anmälan om Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft. Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, ska de kända Optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om den avsedda likvidationen.

I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om Teckning ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

M. Skulle bolagsstämman, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, godkänna – eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycket i nämnda paragraf underteckna – fusionsplan varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, eller om bolagsstämman, enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, skulle godkänna – eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycket i nämnda paragraf underteckna – delningsplan varigenom Bolaget ska upplösas utan likvidation, får anmälan om Teckning därefter ej ske.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till frågan om fusion eller delning enligt ovan, eller om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast 60 kalenderdagar före det att sådant undertecknande sker, ska de kända Optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om fusions- eller delningsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusions- eller delningsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att anmälan om Teckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning, eller sedan fusions- eller delningsplan undertecknats, i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion eller delning enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusions- eller delningsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast (i) på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller delningsplanen varigenom Bolaget ska upplösas utan likvidation ska godkännas, eller (ii) om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast på tionde kalenderdagen före det att sådant undertecknande sker.

N. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller blir Bolagets Aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap. samma lag ska följande gälla:

Äger ett svenskt moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och avser Bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om Teckning enligt punkten 4 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för anmälan om Teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom sextio (60) kalenderdagar från det att sådan avsikt förelåg, eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsaktieägaren, enligt vad som i tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående Aktier och offentliggör majoritetsaktieägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Efter det att slutdagen fastställts, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra (4) veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande enligt punkten 11 nedan erinra de kända Optionsinnehavarna om denna rätt samt att anmälan om Teckning ej får ske efter slutdagen.

O. Oavsett vad under mom. L., M. och N. ovan sagts om att anmälan om Teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan/delningsplan eller efter utgången av ny slutdag vid fusion, ska rätten att göra anmälan om Teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

P. För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om Teckning därefter inte ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt får anmälan om Teckning återigen ske.

9. Särskilt åtagande

Bolaget förbinder sig att inte vidta sådan åtgärd enligt punkten 8 ovan som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till belopp understigande Aktiens kvotvärde.

10. Förvaltare

Om Teckningsoption är förvaltarregistrerad enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen ska förvaltaren betraktas som Optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

11. Meddelanden

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska – i den mån inte annat föreskrivits i dessa villkor – skriftligen tillställas Optionsinnehavare och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

12. Ändring av villkor

Bolaget äger besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt Bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Optionsinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt avseende försämrats. Optionsinnehavarna ska utan onödigt dröjsmål underrättas om beslutade ändringar.

13. Sekretess

Varken Bolaget, Banken eller Euroclear får obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare. Bolaget har rätt till insyn i Euroclears avstämningsregister över Teckningsoptionerna, vari bland annat framgår vem som är registrerad för Teckningsoptionerna.

14. Ansvarsbegränsning

I fråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget, Banken eller Euroclear gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument – att ansvar inte kan göras gällande för skada som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Banken eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan åtgärd.

Inte heller är Bolaget, Banken eller Euroclear skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer om Bolaget eller, i förekommande fall, Banken eller Euroclear, varit normalt aktsamt. Bolaget, Banken eller Euroclear ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följskada. Inte heller ansvarar Bolaget, Banken eller Euroclear för skada som orsakats av att Optionsinnehavare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa villkor. Härvid uppmärksammas Optionsinnehavare på att denne ansvarar för att handlingar som Bolaget och/eller Banken tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att Bolaget eller, i förekommande fall, Banken underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Föreligger hinder för Bolaget, Banken eller Euroclear att helt eller delvis vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket ovan, får åtgärden uppskjutas till dess hindret upphört.

15. Tillämplig lag och tvistelösning

Svensk lag gäller för tolkning och tillämpning av dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa villkor eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska, såvida inte Bolaget skriftligen godkänner annat, slutligt avgöras genom skiljedom enligt Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitutets Regler för Förenklad Skiljeförfarande. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm. Svenska språket ska användas i skiljeförfarandet (såvida inte de tvistande parterna överenskommer annat).

Adresser

Bolaget

Envirologic AB (publ)
Fyrisvallsgatan 24
752 28 Uppsala

Kontaktuppgifter:

Tel: +46 (0)18 - 39 82 30
Fax: +46 (0)18 - 60 42 82
E-post: info@envirologic.se
Hemsida: www.envirologic.se

Organisationsnummer: 556572-1775

Revisor

Folkesson Råd & Revision AB
Storgatan 28 A
Box 3035
750 03 Uppsala

Kontaktuppgifter:

Tel: +46 (0)18 - 17 24 50
E-post: info@folkessonab.se
Hemsida: www.folkessonab.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm

Kontaktuppgifter:

Telefon: +46 (0)8 - 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com/sv.html

Emissionsinstitut

Aktieinvest FK AB
113 89 Stockholm

Kontaktuppgifter:

Tel: +46 (0)8 - 5065 1795
Fax: +46 (0)8 - 5065 1701
E-post: emittentservice@aktieinvest.se
Hemsida: www.aktieinvest.se

Finansiell projektledare

Vellenova AB
Trangränden 18
235 34 Vellinge

Besöksadress:

Kalendegatan 25, Malmö

Kontaktuppgifter:

Telefon: +46 (0)40 - 42 10 04
E-post: info@vellenova.se
Hemsida: www.vellenova.se

Källor

Dammexponering i svinstallar

Litteraturstudie gjord av Christian Hazelius, Märsta 2010

LandbrugsMedierne

Vesterbrogade 6D, 2. sal,
1620 København V.
Danmark

Tel: +45 33 39 47 00

E-post: post@landbrugsmedierne.dk
Hemsida: landbrugsavisen.dk

Pig farming in the European Union: "Pig farming sector – statistical portrait 2014"

ISSN: 2314-9647
Catalogue number: KS-SF-14-015-EN-N

European Commission, Eurostat
2920 Luxembourg

Hemsida: http://ec.europa.eu/eurostat/

Region Östergötland

581 91 Linköping

E-post: region@regionostergotland.se
Hemsida: www.regionostergotland.se

UNCTAD

United Nations Conference on Trade and Development

Palais des Nations 8-14
Av. de la Paix
1211 Geneve 10
Schweiz

Tel: +41 22 917 1234
Fax: +41 22 917 0057

Hemsida: www.unctad.org

www.envirologic.se

